全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

股市战争：策略、规则、执行

告别亏损

从持续亏损到稳健盈利的修炼法则

冼 剑◎著

放弃复杂的理论工具，转向务实的以风险控制为基础的系统交易规则，重点是风险控制、趋势研判、资金管理、自我控制。通过简单、实用的交易系统，达到稳健盈利的目的

中国宇航出版社

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



理财学院
炒股大智慧系列

告别亏损

从持续亏损到稳健盈利的修炼法则

冼　剑◎著

中国宇航出版社
·北京·

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期钅
理想藏书55188

版权所有 侵权必究

图书在版编目(CIP)数据

告别亏损：从持续亏损到稳健盈利的修炼法则 / 洗剑著. —北京：中国宇航出版社，2011.8

ISBN 978-7-5159-0017-9

Ⅰ. ①告… Ⅱ. ①洗… Ⅲ. ①投资经济学 Ⅳ. ①F830.59

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2011)第 152517 号

责任编辑 田方卿　　责任校对 华 蕾　　装帧设计 李永刚

出版发行 中国宇航出版社

社 址 北京市阜成路 8 号　　邮 编 100830
(010)68768548

网 址 www.caphbook.com/www.caphbook.com.cn

经 销 新华书店

发行部 (010)68371900　　(010)88530478(传真)
(010)68768541　　(010)68767294(传真)

零售店 读者服务部　　北京宇航文苑
(010)68371105　　(010)62529336

承 印 北京中科印刷有限公司

版 次 2011 年 8 月第 1 版　　2011 年 8 月第 1 次印刷

规 格 787×960　　开 本 1/16

印 张 18.25　　字 数 278 千字

书 号 ISBN 978-7-5159-0017-9

定 价 38.00 元

本书如有印装质量问题，可与发行部联系调换

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

前 言

“我们亏损是因为我们学习了太多复杂的，而忽略了最简单有效的。”

笔者在书中通过循序渐进的方式，从扭转投资者错误的观念入手，再到实战交易，讲解了如何寻找一种最简单有效的交易系统作为投资准则，目的是帮助散户投资者少走弯路。

绝大多数成熟的投资者，无不是从失败的境地慢慢走出来的，有的甚至经历过数次破产。这是一种极度痛苦的经历，但这种经历又是迈向成功的必经之路。只有失败，才能顿悟市场无法预测，才能明白自身的渺小，从而敬畏市场，才能明白风险控制多么重要，才能强迫自己构建合理的交易系统并付诸行动。

很多投资者在股市生存了十多年，经历过无数次失败，却依然没能从失败中走出来，原因何在？

市场上到处流传着各种各样的股市赚钱秘笈，似乎都是告诉投资者如何捉住黑马，如何看经典形态，但却很少提及失败了应该怎么应对，如何将风险控制到最小程度。市场永远不可预测，企图用过去的成功案例来指导现在的操作，或许本来就犯了方向性的错误。

成功的投资者不是靠别人，而是靠自己严格的交易系统；不是靠复杂的技术理论，而是靠良好的交易习惯和钢铁般的执行意

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

志；不是看谁的智商更高，而是看谁更“傻”；不是看偶尔的盈利能力，而是看长期的稳健获利能力；不是看抓强势股的能力，而是看应对风险的能力。

靠运气大赚一次的人并不少见，但如果想成为股市里稳健获利的那少部分人，就要走一条艰辛而漫长的道路。本书的目的就是让读者树立正确的投资理念，严格控制风险，在此基础上实现盈利。

本书内容与传统的技术理论或所谓的赚钱秘笈存在较大的差异，在某种程度上，甚至与传统技术理论是相悖的，比如漠视MACD 、KDJ 等传统技术指标，漠视各种庄家理论、黑马秘笈。股市交易是一种实战，实战与理论本来就存在差异。实战并不需要高深的技术，也不是靠几个众所周知的技术指标金叉死叉就可以达到目的的。实战交易需要正确的操盘理念，严格的操作纪律和资金管理技巧，以应对不可预测的市场风险。这种理念必须植根于投资者的大脑，融进投资者的血脉，形成铁打不动的交易习惯，并一如既往地坚持下去，只有这样，大家才有可能成为一名长期盈利的合格投资者。

书中分析了传统理论和技术指标的缺陷，针对普通投资者的不良交易习惯，结合自己的实战经历，辅以简单的实战图形，将自己长期在操盘过程中积累的经验，毫无保留地分享给大家。编写时还综合了其他成熟投资者的宝贵意见，希望能对持续亏损的投资者提供一些力所能及的帮助。

在这里真诚地告诫大家，别人的理论并不一定完全适合自己，“拿来主义”并非一件简单的事。要想成为稳健盈利的投资者，需要靠自身不断地修炼，找到适合自己的最有效的方法并坚

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

持重复下去，这需要一个长期实践并反复验证的过程。

总结起来，本书有以下几个特点：①重策略，轻技术；②重风险，轻盈利；③重应对，轻预测；④重实战，轻理论。这些特点可能吸引不了那些追求高利润的激进投资者，但仍然值得大多数投资者闲暇时间细细品味。

本书总共分为三个部分，第一部分，主要是对导致亏损的一些传统理念进行总结，纠正投资者的一些不良习惯或错误的观念。

第二部分，主要是让投资者树立恰当的交易理念，深入认识市场新的特点，正确对待技术分析的作用，时刻警惕市场风险和交易风险，实现由亏损转变为盈利。

第三部分，主要介绍和探讨一些简单适用的趋势研判方法、资金管理技巧、风险控制策略、离市方法，以及如何训练自己的交易品质。另外，结合实战案例，介绍和讨论系统交易方法的实施和运用，让读者最终形成自己的交易系统，以适应各种复杂的市场环境，使自己彻底告别亏损，走向稳健盈利。

笔者强调，本书并不是告诉大家一种可以战胜市场的炒股秘笈。任何人都不可能具备这种能力，笔者也时常在怀疑中审视和反省自己的交易行为。人们总是在努力追求完美，但交易永远不可能完美。

正如月亮有残缺，太阳也有黑斑一样，请乐于接受交易中的残缺，因为市场本身无法预测！

洗　剑
2011 年 7 月于成都
交流邮箱：Huanhuaxijian@163. com

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

目　录

上篇　关于亏损

第一章　亏损故事汇/3
一、站在中石油 48 元之巅/3
二、好了伤疤忘了痛/5
三、上山容易下山难/6
四、上上下下过山车/8
第二章　关于亏损/11
一、一则寓言——股市亏损的哲理/11
二、股市二八法则/12
三、传统理论的误区 /14
第三章　十五种传统交易习惯/19
一、指标万能，金叉是银/19
二、迷恋庄家，渴求黑马/25
三、炒股秘笈，百发百中/28
四、价值投资，理论误区/30
五、长线看好，短线迷惘/32
六、预测幻想，坚定多空/33
七、相信股评，求仙问道/36
八、情绪交易，恶性循环/38
九、随性买入，追涨杀跌/41

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

十、满仓进出，渴求暴富/44
十一、运气赚钱，糊里糊涂 /46
十二、认同止损，运用错误/47
十三、过去案例，眼前事实/50
十四、收费软件，宝刀屠龙/52
十五、资金过少，交易混乱/53
第四章　持续盈亏的隐秘关系/56
一、本金亏损与盈利的数学关系/56
二、高成功率背后的陷阱/59

中篇　告别亏损

第一章　盈利故事/65
一、股市赚钱很简单/65
二、从连连亏损到盈利百万/66
第二章　A 股交易新策略/69
一、A 股市场新特点/69
二、新形势下的交易策略/73
第三章　正确认识技术/76
一、技术是什么/76
二、技术有用吗/77
第四章　正确认识风险/79
一、风险无处不在/79
二、风险并不可怕/80
三、两种风险及应对策略/82
第五章　投资者的 5 个阶段/85
一、无知无畏/85
二、无知有畏/86
三、顿悟市场不可预测/87

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

四、有知无畏/88
五、止于至善/89
第六章　十七条交易戒律/91
一、不求黑马，只重交易/91
二、弃繁就简，重视均线/93
三、风险第一，盈利第二/96
四、耐心等待，伺机而动/97
五、重视应对，双向思维/99
六、计划交易，交易计划/101
七、资金管理，循序渐进/102
八、只做把握，学会放弃/104
九、敢于空仓，只做上涨/107
十、补仓洗盘，永远忘记/108
十一、独立思考，忍受孤独/110
十二、坚韧果断，及时纠错/111
十三、勇于止损，善于止盈/112
十四、忘记成本，记住交易/114
十五、留强去弱，扩大战果/115
十六、趋势不明，轻仓等待/117
十七、涨跌随缘，股海无边/120
下篇　构建交易系统
第一章　正确认识交易系统/125
一、趋势研判/125
二、资金管理/127
三、交易策略/129
第二章　交易系统的核心环节/132
一、交易习惯与执行力/133

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

二、交易策略/134
三、买入时机/135
四、止损与离市/135
五、资金管理/135
第三章 趋势研判/137
一、均线系统应用技巧/137
二、波浪理论与混沌理论/150
三、顺势与逆市/157
四、长线与短线/159
五、入场信号价值评估/161
六、典型的入场方法/164
第四章 止损与止盈/173
一、止损的意义/173
二、常见的止损方法/176
三、止盈的意义/190
四、常见的止盈离市方法/191
五、止损技巧综合运用/200
第五章 资金管理/205
一、资金管理与赌博/206
二、资金管理与心态/207
三、资金管理与技术/209
四、风险评估与资金管理策略/210
五、几种资金管理方法/215
六、资金管理核心问题/219
七、金字塔资金管理模型/222
八、稳健的宏观资金管理模型/225
九、账户监控/229

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第六章　实战交易心理历程/236
一、实战交易的心理阶段/236
二、对新入市者的资金管理建议/238
第七章　实战重要细节与应对策略/240
一、T+1 交易规则 /240
二、跳空高开和跳空低开/240
三、巨量挂单与成交/241
四、吸不到筹码/241
五、卖了还涨/241
六、仓位对等操作/242
七、隔价挂单/242
八、一日行情/243
九、场内与场外换位思考/243
第八章　交易计划/245
一、交易计划的作用/245
二、交易计划的主要内容/246
第九章　系统交易实战案例/247
一、诚志股份(000990)/248
二、申能股份（600642）/257
附　录：网友问答/267
后　记/278

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

上篇　关于亏损

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第一章　亏损故事汇

下面的故事都是真实的，很可能这些故事就发生在你身边，或者你自己身上。

一、站在中石油 48 元之巅

谢老太是某中学的一位退休职工，平日生活比较节俭，退休时拥有 10 万元的存款，由于常年闲在家里无事可做，便偶尔炒炒股。谢老太炒股喜欢听朋友介绍，看媒体报道。

谢老太的女婿是中国石油（601857）的职工。2007 年 10 月份，号称亚洲最赚钱公司的中石油开始在网上发售，引来全国人民的关注，当时各大机构竞相看高其 A 股首发价，激进的分析师甚至认为，发行价 16.70 元的中石油，上市首日股价可能冲高至 50 元。中石油上市时，上证指数在 6000 点附近。这一年，很多人都在 A 股市场赚了不少钱，所有人都对炒股很狂热，不少人也对中石油充满信心，争先恐后地申购中石油的股票。据统计，中石油网上发行申购款为 2.57 万亿元，网下申购款为 0.799 万亿元，冻结资金总计约 3.37 万亿元，创出 A 股发行冻结资金新的纪录。

上市第一天，中石油便以 48.6 元的价格开盘，几乎达到发行价的 3 倍，最终以 43.96 元的价格收盘，当日换手率达到 51.6%。很多投资者特别是中小投资者在这一天踊跃买入，谢老

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

太也在这一天全仓买进。谁叫中石油是全亚洲最赚钱的公司呢！股神巴菲特首次投资亚洲市场，便在香港市场买进了23亿股中石油（0857.HK），占中石油全部流通股的13.6%。买入中国石油（601857），这是巴菲特告诉大家的真理。

天有不测风云。上市之后的第二日，中石油的股价就大幅低开，收盘时跌幅超过9%。谢老太有点慌了，10万元转眼就亏了将近1万元。但在亲朋好友们的鼓励下，同时也抱着侥幸心理，谢老太继续持股不动。

在随后的一年时间里，上证指数一路狂泻，从6124点一直跌到1664.93点，中石油股价也从48元跌到9元附近，跌幅近80%，谢老太账户现在也就剩下不到2万元了。

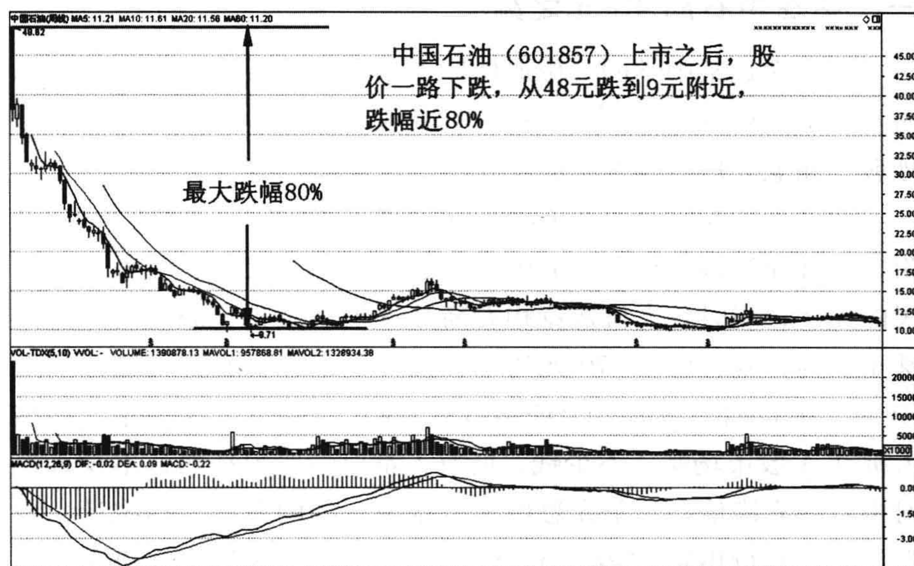


图1

在股价下跌途中，谢老太很多次都想割肉出来，但又抱着反弹解套的心理，期待股价转跌为升。尤其是指数跌到3000点附近时，当时很多人都相信这是股市大底，便一直捂了下来。

如今谢老太已经对炒股彻底失去信心，从此不再关心账户里

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的2万元中石油股票，不知道这辈子她还能不能看到中石油解套的那一天！

二、好了伤疤忘了痛

陈老太炒股已经有五年时间了。五年来，她一次又一次地把家里的存款追加进股市，但她的账面资金却比初入市时还少。她也经历了好几次大行情，每次大行情她都曾经有盈利，但到最后，却连追加的资金都亏了进去。

1996年10月，她见不少朋友炒股赚了钱，便跟着进入了股市。接下来的近两个月时间里，她有了不少浮盈，但12月份那次大调整，将她深深地套住，想动也动不了。

1997年4月，陈老太持有的股票好不容易都解套了。她像推翻了头上的大山一样欣喜，觉得只要股市不倒，赚钱的机会就永远存在，所以很高兴地又取出存款投进股市。刚过一个月，股市再次深幅调整，刚刚解套的股票又被套住了，刚买进去的股票套得更深。急跌之后是绵绵无尽的阴跌，她的股票市值很快就比刚入市时还少了。

1998年夏天，大盘终于抬起头来，而且涨势强劲，陈老太的股票眼看又要解套了，她对股市重新燃起希望，再次取出存款增加仓位。就在她感觉到可以享受股市战果时，股市出人意料地跌了下来。朋友们都劝她趁着有利润赶紧抛掉，留得青山在，不愁没柴烧。可她却说："我投入了那么多的钱和精力，守了这么多年，才赚这么点儿，怎么能行呢？"结果，那些股票跌得比此次行情启动时的价格还低，她连第二次追加的钱也亏进去了。

1999年"5·19"行情爆发后，她持有的股票，市值都有所回升，眼看着沪深两市接连不断的阳线，股评家们都在摇旗呐喊：本世纪末最后最好的机会来啦！陈老太很想把几年来亏进去的钱都捞回来，于是第三次取出存款，追加手头原有股票的仓

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



图2

位。这些股票没有让她失望，股价每天都在节节攀升。就在她准备这一次涨高后一定要抛掉的时候，不断爬升的大盘居然来了一个急刹车。随后股市直线下跌，陈老太再次全面被套。到2000年初，她持有的股票市值，略等于1996年10月入市的资金。

2000年8月底，陈老太终于又全面解套了。高兴的陈老太忘乎所以，再次注入资金，买进了已调整半年之久的网络科技股。谁知买入之后大市又开始调整，科技股再次跌落一个台阶。这次她虽然没有亏本卖出，但账面市值已出现大幅缩水。不久，沪市创出了2180点的新高，她的账户市值也跟着回升了。陈老太又从伤痛中振作起来，再次取出存款买进了一些股票。

陈老太高兴地说，她的不少股票都已有5%左右的利润。看着陈老太的高兴劲，不禁让人想起一句话：好了伤疤忘了痛！

三、上山容易下山难

杨老师是一名中学语文教师，他一直觉得自己实在太幸运了。2000年2月第一次入市时，买入了山推股份（000680），一

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

个月后，该股就从5元涨到6.5元，整整让她赚了30%。比起把钱存入银行收利息来，股市收益真不知高出了多少倍。那一段时间，她说得最多的一句话就是："我过去真是太傻了，竟然一直把钱存在银行，现在我才知道炒股赚钱有多快！"

就在她兴奋地到处咨询下一步该买什么股票时，有人告诉她说："山推股份还要涨。"她一着急，又转回头在7.5元处把山推股份捡了回来，很快该股就涨到了9元。股价涨得太高了，杨老师心里有点害怕了，于是赶快抛掉，再次获利20%多。连续两次操作大赚，她那高兴劲儿真是难以言说。

让她想不到的是，山推股份的股价还在继续上涨，而且上涨的速度比前几个月明显加快了。她再次后悔自己出来得太早，于是又在11元处买了回来。仅仅过了不到10天，山推股份的股价已冲高到14元。她觉得股价涨不上去了，算算此时又有了20%多的盈利，就在13元价位上分批抛出。

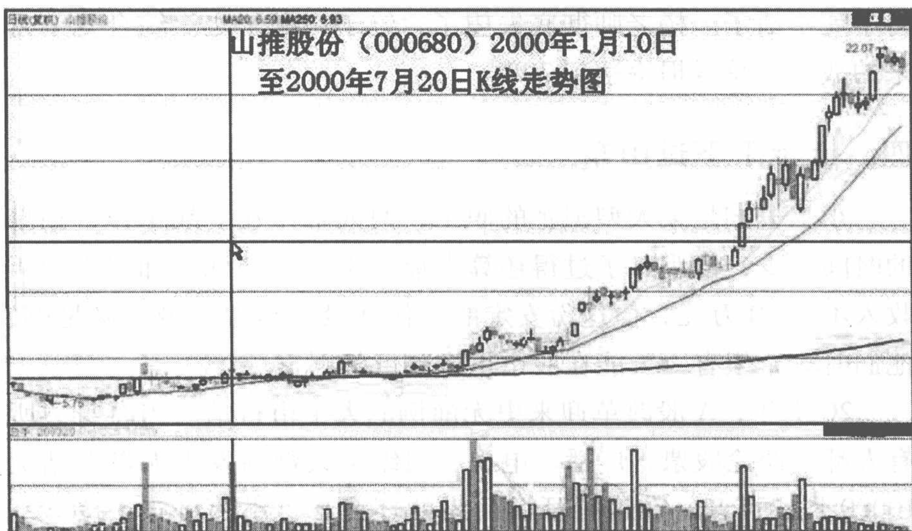


图3

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

“哎呀，怎么又涨了？”就在她第二批抛出股票的那天下午，山推股份突然从下跌变为上涨，几天之后，股价已经达到 17 元了。杨老师当时又后悔又心痛，逮住的鸭子怎么就这样轻易飞掉了，要是不卖出，就可以多赚 40%，合起来有 3 万多元呢。山推股份的股价在一点点地攀升，每涨一点，她的后悔就增加一点。

这时，有人对她说，山推股份极有可能已经演变成长庄股，其后市可能长期保持升势，从盘面来看，肯定会有后续题材推出。杨老师终于下定决心，第四次追入山推股份。

第四次买入股票后，股价不再涨了。杨老师心理变得前所未有地紧张，她也想卖出算了。但想到买入后还没有盈利，高位又没有放量，题材还没有兑现，就憋住了……10 多天后，股价跌回到 14 元，她前几次操作的盈利已经蚀尽。杨老师变得不甘心，没有卖出。

一个月后，股价跌到了 12 元，一只曾经轰轰烈烈的股票变得半死不活了。杨老师彻底失望了，终于一抛了之。综合几个月来的战果：总亏损率达到 30%。

四、上上下下过山车

小王夫妇是某大型国企的职工，两人常年在一线工作，相聚的时间很少，但小日子过得还算幸福。2007 年，两人加起来的年收入不下 10 万元，但这份安定的工作并没有给他们带来满足感，他们时刻希望有一天能在股市里赚到巨额财富。

2007 年，A 股改革迎来史无前例的大牛市行情。当时身边所有人都在谈论股票，广播、电视、报纸全天都在发出大盘会站上 10000 点的声音。在这种耳濡目染的环境下，小两口有点按捺不住了。

虽然收入还算不错，但除去日常生活开销和孩子的教育费用，家里也没多少存款，两人经过反复商量，决定用房子在银行

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

办抵押贷款，凑了20万元杀入股市。

在朋友的推荐下，他们选择了吉林敖东（000623）这只股票，当时价格在16元附近。买入该股之后，一个月内股价上涨到20元附近。一个月时间就赚了20%的利润，他们觉得好不快活，这可相当于两个人半年的工资啊。

2月份的时候，股价在20元附近盘整，小两口心里有点担忧，但朋友们极力鼓吹大盘还会上涨，年底达到8000点绝对没有问题。于是小两口定下心来，决定继续捂下去。经过一个月的盘整，吉林敖东的股价继续上冲到60元，10月份时最高上涨到77.14元。他们看了看账户，股价翻了5倍左右，资金居然达到了100万元。小两口真是乐翻了天，半年多就赚到80万元，这对于普通工薪阶层来说，真是一件不敢想像的事。

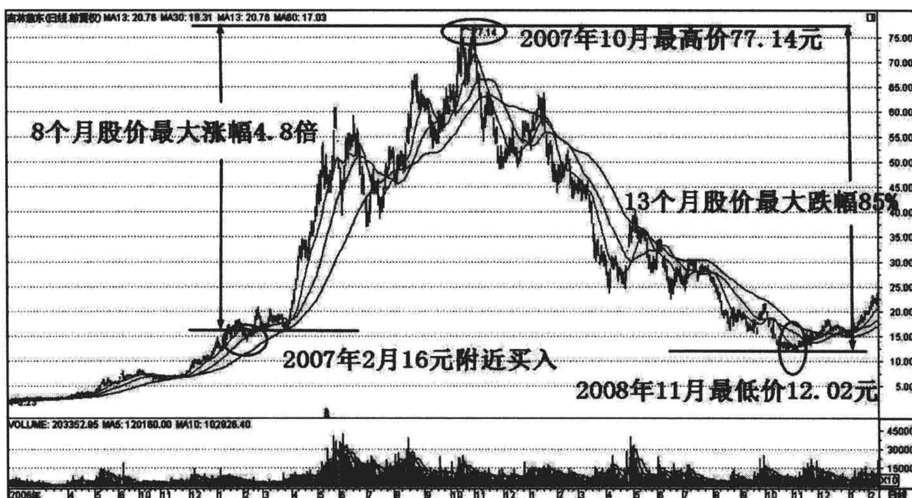


图4

美好的事情总是不能长久。后来，吉林敖东的股价持续下挫到50元附近，账户资金只剩下60多万元了。为了保住胜利果实，小两口决定清仓离场。但在随后的一个月内，股价又上涨到64元。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第二章　关于亏损

一、一则寓言——股市亏损的哲理

下面给大家讲述一则故事。这则故事揭露出了人性存在的弱点，也道出了股市亏损的哲理。清茶一杯，希望读者饮后能够清醒。

从前，有个牧人牵着一只山羊，骑着一头驴，进城去赶集。三个骗子知道了，想去骗他。

第一个骗子趁牧人骑在驴背上打瞌睡之际，把山羊脖子上的铃铛解下来，系在驴尾巴上，然后把山羊牵走了。

牧人一回头，发现山羊不见了，忙着寻找。这时第二个骗子走过来，热心地问他找什么。牧人说山羊被人偷走了，问他看见没有。

骗子随手一指，说看见一个人牵着一只山羊，从林子中刚走过去，准是那个人偷了你的山羊，快去追吧！牧人急着去追山羊，把驴子交给这位“好心人”来看管。

等他两手空空地回来时，驴子与“好心人”都没了踪影。牧人伤心极了，一边走一边哭。当他来到一个水池边时，发现一个人坐在水池边，哭得比他还伤心。

牧人很奇怪：还有比我更倒霉的人吗？牧人就问那个人哭什么。那人告诉牧人，他带着两袋金币去城里买东西，想在水边歇歇脚，洗把脸，却不小心把袋子掉进水里了。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

牧人说："那你赶快下去捞呀。"那人说自己不会游泳，如果牧人帮他捞上来，愿意送给他20个金币。

牧人一听喜出望外，心想：这下子好了，羊和驴虽然丢了，但这里可以得到20个金币，损失全补回来还有富余啊！

他连忙脱光衣服跳入水中，四处寻找丢在水中的金币。当他光着身子，两手空空地从水里爬上来时，他的衣服、干粮都不见了，而且他仅剩下的一点钱，还在衣服口袋里装着呢。

在这个故事中，我们可以总结出牧人被骗的原因。

（1）没出意外之前麻痹大意。

（2）出现意外之后惊慌失措。

（3）造成损失之后急于补亏。

骗子正是抓住牧人性格中的三个弱点，轻而易举地得了手。

麻痹大意，惊慌失措，急于补亏——这正是导致股民严重亏损的三大根本原因。骗子极具迷惑性的骗术屡屡得手，让所有的人都经历同样遭遇，之后大败而归。

二、股市二八法则

1897年，意大利经济学家帕累托（1848—1923年）偶然注意到英国人的财富和收益模式，于是潜心研究这一模式，提出了著名的二八法则。

在《二八法则：人生和商场杠杆原理》一书中，帕累托研究发现，社会上的大部分财富被少数人占有，而且这一部分人口占总人口的比例，与这些人所拥有的财富数量，具有极不平衡的关系。帕累托还发现，这种不平衡的模式会重复出现，而且也是可以提前预测的。

于是，帕累托从大量具体的事实中，归纳出一个简单且让人不可思议的结论：

如果社会上20%的人占有社会80%的财富，那么可以推测，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

10%的人占有了65%的财富，而5%的人则占有了社会50%的财富。

这样，可以得到一个很多人不愿意看到的结论：一般情况下，我们付出的80%的努力，也就是绝大部分的努力，都没有创造收益和效果，或者是没有直接创造收益和效果。80%的收获仅仅来源于20%的努力，其他80%的付出只带来20%的成果。

很明显，二八法则向人们揭示了这样一个规律，即投入与产出、努力与收获、原因和结果之间，普遍存在着不平衡关系。小部分的努力，可以获得大部分的收获；起关键作用的小部分机构，通常能主宰整个组织的产出、盈亏和成败。

通过这一法则，还可以得到很多结论：地球上大约80%的资源，是被世界上15%的人消耗掉的；在公司的客户中，为公司创造80%收益的客户，实际上只占所有客户的20%；在企业中，20%的员工，为企业创造了80%的收益。

在生活中，80%的交通事故，是那些20%的违规驾驶者造成的；家里的地毯，有20%的区域遭受了80%程度的磨损；你所有衣服中的20%，占据了你全部生活时间的80%；你的电脑80%的故障，是由20%的原因导致的；你一生使用的80%的句子，是用字典里20%的字组成的。在考试中，20%的知识能为你带来80%的分数。同样的道理，你20%的朋友，占据了你80%与朋友见面的时间……

由此可见，二八法则无处不在，无时不有，它就像人的影子，潜伏在生活的每个角落。

同样，股市里也存在这样的法则：80%的人始终在里面亏损，只有20%的人能够获得稳定的收益（事实上，这个比例可能还会更小）；80%的交易都是不盈利或小亏，只有20%的交易是真正盈利的；80%的时间我们都在等待（空仓或者持股），只有20%的时间参与交易；80%的咨询都是与盈利无关的，而只有

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

20%的咨询是有用的；80%的人只掌握了20%的市场筹码（中小投资者），而20%的人则掌握了80%的市场筹码（机构投资者或游资）。

市场中，长期稳健获利的只是极少数人，这点可以简单地从成交量与价位的关系看出这一点。不管市场走势如何，在一轮中短线波段行情中，始终只有不超过20%的筹码处于相对合理的底部区域，而大概有超过80%的成交量皆是处于上涨中继或者阶段顶部。

在交易中，投资者还需要支付一定比例的佣金，这无疑加重了投资者的交易成本，也提高了盈利的难度。

试想，即使每次买卖的成功率为50%，买入与卖出的价位相等，对于交易次数相对较多的短线投资者来说，一年支付的佣金成本，很可能超过投入本金的10%。这是一笔不小的数目。

研究二八法则的专家理查德·科克认为：凡是洞悉了二八法则的人，都会从中受益匪浅，有的甚至会因此改变命运。如果希望自己成为股市里稳定的盈利者，就要努力使自己成为20%里面（或者应该是10%）的那部分人，这需要你付出比大多数人更多的努力和自我修炼。

如果你跟着80%的投资者随波逐流，任意买卖，追高杀跌，怎么可能成为稳定盈利的少数人呢？这本身就违背了不可改变的二八法则。

三、传统理论的误区

与其他行业相比，股市有其自身独有的特点。在这里，每个人都在公平交易，每一次操作都不会受到任何第三方的影响和压力。从某种意义上来说，股市投资无疑是全世界最公平的行为，没有应酬，没有竞争，没有敌人，只有符合自己意愿的交易。如果你能成为股市里长期稳健盈利的那部分人，股市投资无疑是世

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

界上最好的职业。但如果你持续亏损，无疑走上了一条通向破产的道路，这种职业应该是世界上最悲惨的，付出了努力，但是却走向了失败！

如果你付出比别人更多的努力，就一定会比别人成功吗？答案让人沮丧。

很多投资者天天打听消息，关注股评，看遍各种技术理论、炒股秘笈、猎庄秘笈、黄金分割理论等，研究的指标成百上千个，从 KDJ、MACD、RSI，再到其他号称价值 100 万元的绝杀指标，或是收费软件提供的 BBD、DDX 这些神秘的资金流向指标，或者通过某种复杂的数据模型计算和预测股价的底部或顶部，但最后还是逃不脱亏损累累的结局。

如果大家认为自己可以通过这些指标和理论来预测股市未来走势，能够预测股价，那么不妨做一个简单的实验。

请你随便找一只不熟悉的股票，用不透明的白纸从最前端盖住 K 线走势图形，慢慢往后拖动，然后连续记录下自己对行情走势的判断结果。最终你可能不会对自己的预测结果有丝毫满意之处。

事实上，如果将这种预测运用到实战之中，只要有一次判断失误，导致超过 30% 以上的下跌亏损，你便被仅仅一次的预测错误打败，陷入一种很难弥补损失的结局。因为 30% 的亏损，需要股价上涨 45% 才能挽回损失。

如果你是一名职业投资者，你还会付出更多的时间成本。本金遭受了巨大的损失，同时精神上也要承受巨大的打击。由此看来，要想在股市投资中达到长期稳健盈利，真的不是那么容易做到。

你付出了努力，未必比一个完全不懂股市的人强多少。其中的原因是你的方向已经错误，将预测作为主要的投资依据，而没有防范风险的措施。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

方向错误，你再怎么努力，也无法改变自己亏损的命运。某种程度上，你的努力反而加剧了亏损。加剧你亏损的原因，很可能就是这些你一直奉为神兵利器的辅助工具和技术理论。

为什么传统技术理论和经典的技术指标经常失灵？诸如典型的 KDJ 金叉、MACD 金叉、5 日均线与 10 日均线的金叉等，为什么在某个点位出现与过去大涨同样的状况，到现在就不灵了呢？

这个问题困惑了很多专家和投资者。其实这个原因再简单不过，技术指标只是对过去走势的一种记录，根本没有办法预测未来 1 天甚至 1 分钟的走势。

影响股价的因素是市场众多复杂因素相互制约的结果，诸如临时发布的政策消息，主力资金恶意操纵，多空双方博弈，大众投资者心理的随机变化等。股价的真实走势，只能说明大多数投资者愿意在这个价格位置发生筹码交易，有对后市看多的，也有看空的。但在未来的行情中，看多的投资者随时可能转为空头，看空的投资者也可能随时转为多头。这些复杂的心理变化，根本不可能通过指标或者数学模型进行准确的分析和判断。由此看来，市场的走势的确是不可预测的，市场本身是混沌的。

既然结论这么悲观，市场不可预测，是不是就没有一种方法保证在一笔买入之后绝对赚钱？答案是：绝对没有！既然没有这种方法，是不是市场的每一次买入都是 50% 的成功率？从混沌理论本质上来说，买入之后的涨跌概率都是 50% 的几率。

这个结果使我们很受打击，但仍有很多投资者试图寻找有效的办法，使自己的交易能够按照自己的预想获利。

首先看看我们对获利的理解。获利是买入之后就马上上涨盈利，还是其他方式？如果买入之后必须马上上涨才能获利，那么我们无疑冒着 50% 失败的风险进行交易，很可能明天便会盈利 5% 或是亏损 5% 。事实上，亏损的几率往往超过 50% 。

即使进出一轮的买入和卖出价格相同，我们同样是亏损者，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

因为每次交易都有佣金成本，这笔费用在长期的交易中是不容忽视的。这种情况对于那些经常满仓并随意买卖的投资者来说，其实已经注定要陷入这种持续亏损的陷阱。

下面简单分析随意满仓买卖的几种不同结果。

（1）买入之后，股价继续下跌。操作者如果有止损机制，其结果便是这轮操作亏损5%离场。如果没有止损机制，抱着不赚钱不出局的心态，可能是继续下跌10%、20%或者更多，成为典型的被套者。典型被套者最后可能在损失30%以后止损，或是通过长期持股等待解套。

（2）买入之后，股价继续上涨。如果投资者有止盈机制，可能会赚5%或者10%离场。下一次买入之后，未必有这么好的运气，没有止损机制，同样可能陷入较大的亏损。如果没有止盈机制，可能赚10%之后股价开始下跌，这时你怀着再看看的侥幸心里继续等待，直到出现亏损，结果与前面的第一种情况相同。

由此可知，无论怎样，如果没有严格的止损和止盈机制，大多数时候都会面临亏损的结局。这种现象，正是很多大众投资者的共同特点。

那么是否可以通过合理的策略，去弥补这种无法预测的混沌市场带来的损失，让自己在长期交易中稳健获利呢？当然有。

假如投资者采用分批入场的原则，在成功率较高的入场信号出现时，通过严格的仓位计划开始建仓。如果买入成功，短期上涨一定幅度之后，则按照经过周密思考的交易计划进行加仓操作，后期根据不同走势进行合理的应对。假如初期轻仓操作失败，亏损超过自己的止损目标，则在第一时间清仓离场，那么只承担了很少的损失。

如果加仓之后股价按照预期上涨，盈利达到一定幅度，按照利润回撤情况或者技术信号逐渐减仓，等到下跌趋势确立时清仓离场，便获得了一次不错的盈利机会。虽然投资者在交易中无法

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

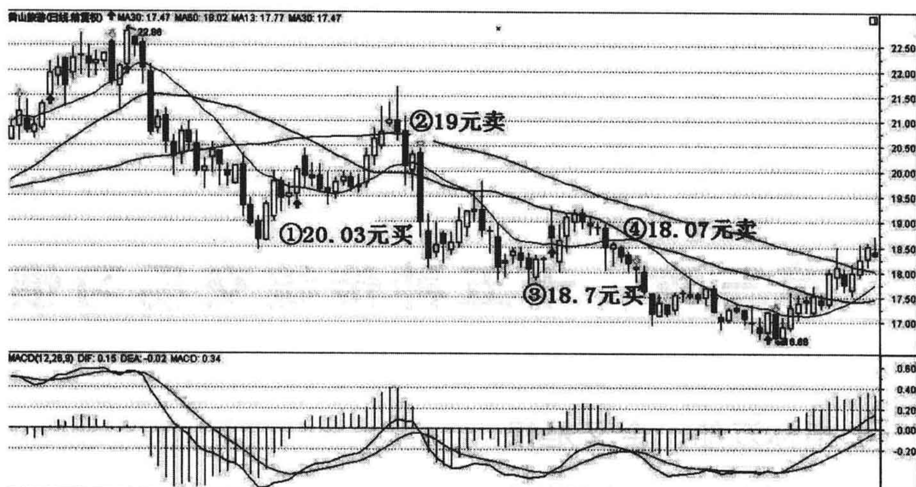


图 5

编号②：2010 年 11 月 16 日出现死叉卖出信号，收盘价 19.00 元。

本次进出亏损幅度为（19.00 - 20.03)/20.03 = -5.14%。加上交易佣金，本次总亏损约 -5.5%。

编号③：2010 年 12 月 9 日出现金叉买入信号，收盘价 18.70 元。

编号④：2010 年 12 月 24 日出现死叉卖出信号，收盘价 18.07 元。

本次进出亏损幅度为（18.07 - 18.70)/18.70 = -3.4%。加上交易佣金，总亏损约 -3.7%。

由此可见，严格按照 MACD 的金叉信号买入，死叉信号卖出，通过两轮的进出，共产生了 -9.2% 的亏损。这个亏损幅度很难让人接受。

下面通过通达信软件交易系统的测试功能，对黄山旅游（600054）2010 年 1 月 1 日至 2011 年 1 月 1 日一年时间内，依据 MACD 指标金叉死叉进行买卖交易的盈亏情况进行分析，得出如下结果。如图 6 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

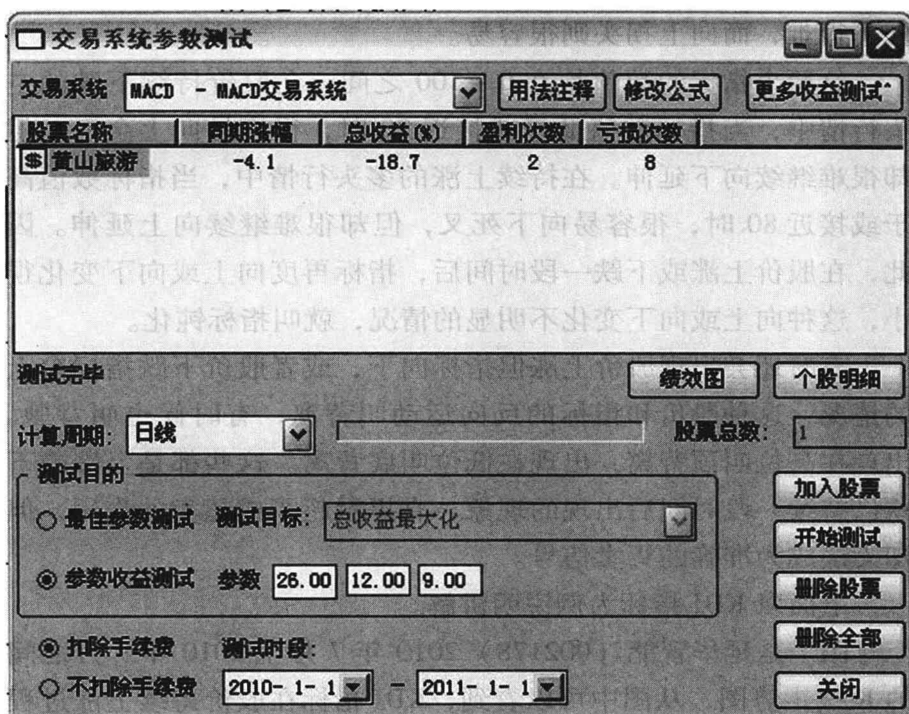


图 6

2010 年，该股 MACD 指标全年共发生 10 次金叉死叉买卖信号，其中 2 次盈利，8 次亏损。更难让人接受的是，全年股价实际跌幅只有 4.1%，如果严格按照 MACD 金叉死叉信号进行买卖操作，结果亏损幅度为 18.7%。由此看来，MACD 指标反而成了加重亏损的助力器。

除此之外，很多指标还会出现高位和低位的钝化，指标钝化发出的买卖信号模棱两可，让投资者无法依据指标进行判断和操作。

指标钝化一般出现在 KDJ、RSI 中。根据 KDJ、RSI 算法规则，当指标处于高位时，股票或指数收盘价不在当日最高点，既便当天上涨，其指标数值不仅向上的变化很小，还有可能下降。反之，指标在低位时，只要收盘价不在当日最低点，指标再继续

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

向下很难，而向上拐头则很容易。

这两个指标的数值均在 0～100 之间。在股价持续下跌的空头行情中，当指标数值低于或接近 20 时，很容易向上金叉，但却很难继续向下延伸。在持续上涨的多头行情中，当指标数值高于或接近 80 时，很容易向下死叉，但却很难继续向上延伸。因此，在股价上涨或下跌一段时间后，指标再度向上或向下变化很小，这种向上或向下变化不明显的情况，就叫指标钝化。

有时还会出现股价上涨但指标向下，或者股价下跌指标向上的情况，这种股价和指标的反向运动叫背离，有时候也叫背驰。出现在高位叫顶背离，出现在低位叫底背离。这些都是上涨或下跌已持续一段时间后出现的现象，有提示超买或超卖的作用，但却无法成为准确的买卖信号。

下面以 KDJ 指标为例说明讲解。

图 7 是延华智能（002178）2010 年 7 月至 2010 年 9 月之间的 K 线走势图，从图中可以看到，KDJ 指标在股价持续上涨过程中出现了连续钝化。这里对 KDJ 的金叉死叉买卖信号进行编号。

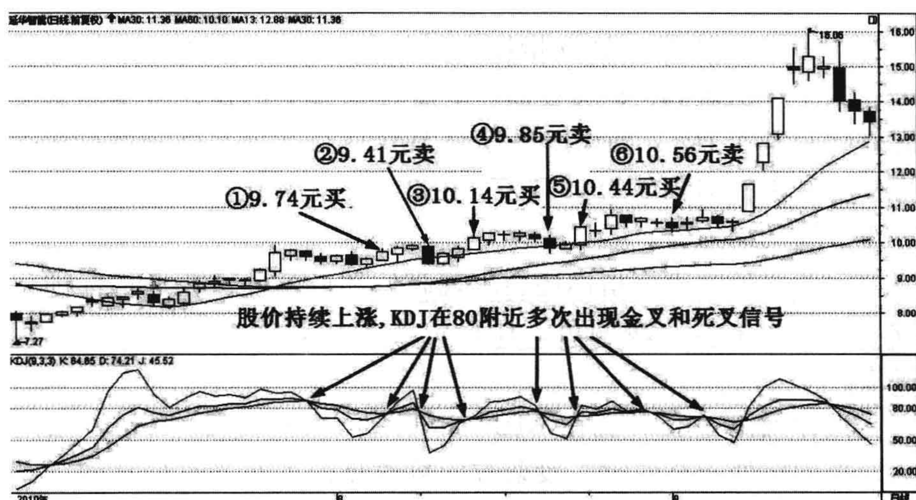


图 7

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

编号①：2010 年 8 月 6 日出现金叉买入信号，收盘价 9.74 元。

编号②：2010 年 8 月 10 日出现死叉卖出信号，收盘价 9.41 元。

本次进出亏损幅度为（9.41－9.74）/9.74＝－3.4%。加上交易佣金，本次总亏损约－3.7%。

编号③：2010 年 8 月 13 日出现金叉买入信号，收盘价 10.14 元。

编号④：2010 年 8 月 20 日出现死叉卖出信号，收盘价 9.85 元。

本次进出亏损幅度为（9.85－10.14）/10.14＝－2.9%。加上交易佣金，总亏损约－3.2%。

编号⑤：2010 年 8 月 24 日出现金叉买入信号，收盘价 10.44 元。

编号⑥：2010 年 8 月 31 日出现死叉卖出信号，收盘价 10.56 元。

本次进出获利幅度为（10.56－10.44）/10.44＝1.1%。除去交易佣金，总盈利约 0.8%。

由此可见，在该时段内，严格按照 KDJ 金叉信号买入，死叉信号卖出，通过三轮进出，共产生了－6.1%的亏损。

图 8 为长安汽车（000625）2010 年 4 月至 2010 年 7 月之间的 K 线走势图。从图中可以看到，在股价下跌过程中，KDJ 指标出现了连续钝化。这里对 KDJ 的金叉死叉买卖信号进行编号。

编号①：2010 年 5 月 13 日出现金叉买入信号，收盘价 10.66 元。

编号②：2010 年 6 月 1 日出现死叉卖出信号，收盘价 9.78 元。

本次进出亏损幅度为（9.78－10.66）/10.66＝－8.3%。加

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

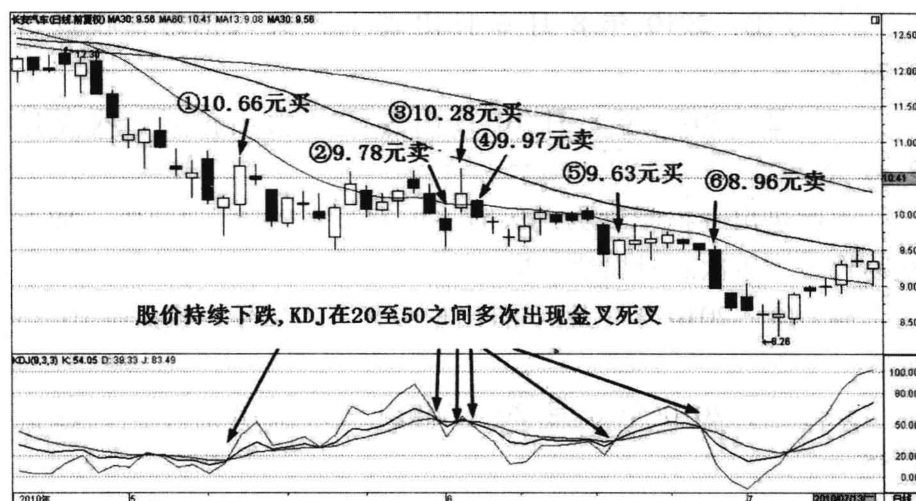


图8

上交易佣金，本次总亏损约 -8.6%。

编号③：2010 年 6 月 2 日出现金叉买入信号，收盘价 10.28 元。

编号④：2010 年 6 月 3 日出现死叉卖出信号，收盘价 9.97 元。

本次进出亏损幅度为 (9.97 - 10.28)/10.28 = -3%。加上交易佣金，总亏损约 -3.3%。

编号⑤：2010 年 6 月 21 日出现金叉买入信号，收盘价 9.63 元。

编号⑥：2010 年 6 月 29 日出现死叉卖出信号，收盘价 8.96 元。

本次进出亏损幅度为 (8.96 - 9.63)/9.63 = -7%。加上交易佣金，总盈利约 -7.3%。

由此可见，在该时段内，严格按照 KDJ 的金叉信号买入，死叉信号卖出，通过三轮进出，共产生了 -19.2% 的亏损。

其他很多传统指标，如 RSI、SAR 等，也会发生类似这样的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

情况。读者可以通过一些实盘进行验证，这里不再进行一一讲解。

也许有人会说，指标不是万能的，其效果要看处于什么样的市场情况。请问，既然知道什么情况下这个指标有效，你就知道什么时候很安全，具备参与的条件，那么你参照这个如此反复不定的指标，还有什么意义呢？

喜欢研究指标的投资者，如果你真想成为一名合格的交易者，请先将这些指标从你的屏幕和脑子里抹去，永远不再关注。

请朋友们永远记住以下三句话。

（1）指标只是股价过去运行情况的记录，不能指导未来的股价走势，股价可能在任何时候发生变化。

（2）同样的信号，在不同的时段会产生完全不同的结果，不能用过去的成功案例来指导正在进行的操作。

（3）股价不是因为指标这样变化才这样走，而是股价走出了这样的走势，才留下这样的指标痕迹。

二、迷恋庄家，渴求黑马

当我们走进书店或图书馆浏览股票图书时，很容易发现一些醒目的技术书籍，如《坐庄原理》、《与庄共舞》、《捕捉黑马》等，名字看起来非常具有吸引力。这些书籍对于刚入市不久，渴望成为交易高手的投资者来说，就像王重阳发现《九阳真经》，东方不败发现《葵花宝典》，认为这些书籍可以帮助自己很快成为一名资本市场的交易高手，于是开始废寝忘食地钻研书中的经典秘笈，并试图用来指导所有的实战操作。

通过日日夜夜的学习和不断的修炼，从盘口理论、挂单技巧、量能变化、K 线形态等市场信号，分析和判断庄家的想法，嘴边还经常挂着一些书中提及的专业词汇，比如“打压吸筹”、“拉升建仓”、“主力成本”、“震仓洗盘”、“杀跌诱空”、“拉升

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

诱多”、“拉升试盘”等，乐此不彼地利用这些术语指导自己的操作。通过长期的实战操作，最后发现庄家洗完盘的个股没有涨起来，主力出完货的个股却继续暴涨。花费了很多精力，失去了很多机会，最终仍然亏损累累。

庄家的操盘方法总是随着股市的发展而不断变化。股改之前，政策监管制度不够规范，基金也未像现在这样蓬勃发展，民间资本多以散、乱的特点进入市场。很多大资金持有者为了获取巨额利润，与上市公司勾结，在二级市场反复坐庄。甚至不乏上市公司管理者，直接把一级市场融资获得的资金拿到二级市场进行炒作。

上市公司管理层与二级市场操盘者内外勾结，创造了风起云涌的庄股时代，诞生了不少著名的强庄股。当时比较著名的如亿安科技（000008）、秦岭水泥（600217）、昌九生化（600228）、海虹控股（000503）、湘火炬（000549）、新疆屯河（600737）、合金股份（000633）、中关村（000931）、鲁能泰山（000702）等，这些强庄股在短短半年时间里，股价就能翻上数倍。

图 9 是亿安科技（000008，现名 ST 宝利来）1998 年 8 月至 2002 年 1 月期间的 K 线走势图。该股短短 4 年内股价暴涨暴跌数十倍，成为当时轰动一时的强庄黑马股。

能不能说现在市场中就没有庄股了呢？当然不能。俗话说，无庄不成股。大多数股票，都有长期在里面反复炒作的主力资金。然而，近年来，随着证监会不断加大监管力度，对异动个股进行严格监控，并惩罚了一批恶意操纵股价的大资金账户，对一些恶意操纵股价的当事人进行严厉的惩罚，特别是加强了对上司公司管理层的监管，大资金大都不再像过去那样在短时间内成倍拉抬股价，顶风作案。

另外，随着公募基金和阳光私募基金的迅速发展，投资模式趋于专业化、规范化，尤其在政策严厉的监管下，机构基本上都

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

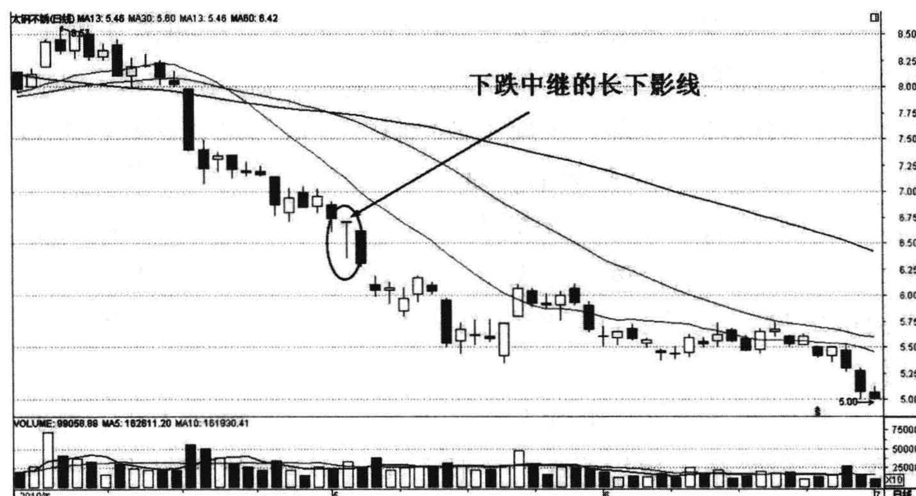


图 10

四、价值投资，理论误区

沃伦·巴菲特是公认的有史以来最伟大的投资家。依靠价值投资理论，他在股市和外汇市场里赚得了亿万财富。其倡导的价值投资理论也风靡全球，成为很多投资者、基金掌管人的必修课。

在国内市场，很多投资者将巴菲特视为偶像，天天将价值投资挂在嘴边，期望自己有一天也能成为第二个巴菲特。从分析公司的财务数据，公司未来的发展潜力和市场地位等各个方面入手，将个股分析得底朝天，但 A 股市场里像巴菲特当年投资的华盛顿邮报、可口可乐这样的好公司又有多少呢?

大家通常将一个公司的分红能力、送配能力、市盈率、市净率、现金流数据，以及公司未来的盈利能力、市场地位、行业前景等，用来综合判断上市公司的投资价值。在同一个市场，同一个时期，如果某板块或某板块的某只个股经过横向对比之后，这些指标数据具有优势，便说明具有投资价值。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

通过全面分析，A股市场的实际情况可能并不是那么令人满意。2009年以来，市盈率、市净率最低的是金融、地产、石化双雄等一些权重个股，这些股票价位最低，涨幅最少，跌幅最多。

2008年上证指数底部为1664点，2011年2月上证指数是2850点，指数上涨了70%左右，很多业绩不是太好，甚至亏损的中小板个股，都涨了4至5倍以上。而那些最符合价值投资的权重个股，平均只涨了20%左右，甚至不少个股还跌破2008年的底部价位，比如中国中铁（601390）、中国铁建（601186）等。

这是一个什么样的市场呢？是一个理性的价值投资市场吗？如果忽略其他因素，如市场资金能力、游资恶意炒作等，我们无疑陷入了价值投资的误区。股市中，很多人往往打着价值投资的旗号，做着投机炒作的事情。我们信奉巴菲特，但我们宁愿做索罗斯。这就是今天的A股市场，这就是我们信奉的价值投资。

另外，在实际投资中，大家是否喜欢不分价位和时机，将好公司作为价值投资的对象呢？投资，无非是希望买入之后获得收益。分析完一家上市公司之后，认定其是一家好公司，是不是马上就进行投资呢？

以中国石油（601857）为例。同一家上市公司，巴菲特以3元/股买进H股，当时每股净资产2元多。2008年股价达到12元的高位时，巴菲特抛售了该股票，这无疑属于正确的价值投资。可有些"价值投资者"却以48元/股在A股市场买入，最后亏损累累。这种忽视市场风险，不论时机和价位买入的操作，还是"价值投资"吗。

2011年初，中国石油股价在10元左右，资产净值5.34元/股，虽以10元买5元的货，但考虑到垄断行业的入场券价值，应该具备一定的投资价值了吧，但大众投资者反而避之唯恐不及。类似的还有其他蓝筹板块如金融、钢铁、地产等板块中的相关个股。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

价值投资理论可以用来选股，以便寻找到一家好的上市公司，为自己的买入寻找一个冠冕堂皇的理由，但如何通过操作实现盈利，还需要看时机，还得靠操作水平。

很多时候，大家都会发现，市场里那些所谓的符合价值投资的“好公司”，在大盘上涨的过程中却持续下跌。而那些财务指标不怎么健康的中小板上市公司，股价却一飞冲天。

投资者要想在 A 股市场成为真正的赢家，还需理性看待价值投资，建立适合自己的真正能提高盈利能力的交易系统才是正道。

五、长线看好，短线迷惘

市场流行一句经典名言：短线是银，长线是金。这一投资理念获得大家广泛的认可。通过价格复权，对 A 股市场大多数个股过去几年的走势进行复盘，从 2008 年底到 2011 年初将近 3 年的时间里，很多中小板个股涨了五六倍，但仍然有一些基本面不错的个股涨幅非常有限。

对于长线投资来说，必须在一个相对较长时段内的底部区域买入并坚决持股，才能真正达到长线盈利的目的。但很多时候，投资者根本没有办法确定股价何时是底部，也不知道目前区域对于未来较长的时段来说，到底处于何种位置。结论只有待未来复盘才能进行确认。因此，真正在 2008 年底大盘跌至 1664 点附近时敢于重仓买入股票的投资者，可谓少之又少。如果后来在相对高位追入，很多个股到 2011 年 4 月份的 3067 点都很难盈利。

不少投资者忍受不了股价剧烈波动带来的心理压力，最初按照长线投资理念买入股票，指数到达 3478 点后出现大跌，持股信心便开始动摇。由于担心市场会跌到 2000 点或者 1500 点，要么止损离场，开始追涨杀跌行为，要么死等 1500 点的到来，准备在市场跌到 1500 点时抄底，开始长线投资的买入操作。如果

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

50%，需要上涨100%来弥补；下跌80%，需要上涨500%来弥补。即便你的交易系统总体概率是胜多败少，但对于每一次当前交易来讲，都有失败的可能。除非你离开市场，不再交易，否则失败会如影随行地跟着你。

失败并不可怕，可怕的是犯下错误不知道及时改正；市场不是比谁犯的错误更少，而是比谁能更快地改正错误。

对于投资者来说，自己的交易体系一定要有一个纠错机制。赢多赢少并不重要，只要方法正确，少可以变成多，即所谓的积少成多。方法理念不正确，也可以积小亏为大亏，或干脆来个大亏，从此一蹶不振。

在交易中，控制风险的手段很多，笔者认为最重要、最有效的有以下两条。

一是预期你的交易存在风险，而不是存在很大盈利的可能，以增强自己的安全防卫意识。对于可能出现的风险，应提前想好应对策略，无论是在建仓阶段还是持股阶段。

在建仓过程中，如果买入信号失灵，股价跌破提前设置的止损价位，要第一时间纠错，轻微亏损就要出局，耐心等待下一次介入机会。表面上看这次操作发生了小幅亏损，或者未赚取利润，而实际意义则是通过小的亏损换取下一次大的盈利机会。聪明老练的投资者一定深谙其中之道，很多失败的投资者对此却不屑一顾，这也正是这些投资者不能成功的根本原因。

二是应用时间离市的方法控制风险。比如，对于超短线交易者来说，买入之后，可以以小时为持股时间单位，当2小时以内股价不向对自己有利的方向波动，则立即采取减仓措施；波段交易者可以以日为持股时间单位，当股价连续3天不向对自己有利的方向波动时，立即出局。笔者之所以强调使用时间止损止盈法，就是为了去掉“看看再说”和“再看一看”的操作陋习，时间一到，无论盈亏，立即离场。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

七、相信股评，求仙问道

投资者每天都能在媒体上遇到各种股评家或财经评论员，或者在网上论坛或博客遇到各种所谓的高手。很多人试图从别人的分析中找到适合自己的操作方法，并乐此不疲。

在这些股评家和老师的指导下，假如某次操作的确产生了盈利，投资者会更相信这些专家与高手的水平。即使后来在这种“指导”下不断地亏损，投资者也不会轻易改变这种固有的习惯。

在电视或者聊天室，经常会发现一些投资者不厌其烦地问：“老师，我的股票被套了，该怎么操作?”这些喜欢询问别人个股如何操作的投资者，其实既可怜，又可恨。这些投资者要么是前期追高被套，要么是在下跌的过程中重仓抄底被套。

对于被套这种情况，没有很好的应对办法，因为股价大跌之后，谁也不知道后市是否还会继续下跌，也不知道何时行情会发生反转。

假如别人建议投资者止损离场，止损后可能马上会出现反弹，这些投资者便会后悔不已，甚至责骂建议自己止损离场的“老师”。假如建议投资者持股等待反弹出局，如果股价继续下跌，投资者可能面临超过30%甚至更大幅度亏损的局面。有的“老师”会极力建议投资者通过T+0的高抛低吸或者补仓挽回损失，这种解套方法很可能只会加重亏损。

如果投资者具备在股价下跌过程中T+0高抛低吸挽回损失的操作能力，怎么会在上涨过程中发生巨大的亏损呢?自己的资金重仓套在了高位，又拿什么去补仓呢?很多时候，在下跌趋势中操作，成功率极低，T+0只会加重亏损，补仓也是一种不科学的操作。

成熟的投资者唯一能做的事，是通过提高自己的整体操作水平，避免被套的情况发生在自己身上。在高风险区域严格控制仓

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

险，投资者则通过收听收看财经节目获得心灵上的慰籍。但如果想成为一名合格的投资者，就要彻底从依赖他人的心理误区中走出来，成为一名独立的投资人，从建立一套适合自己的交易系统入手，根据交易系统提供的操作信号严格执行操作。

市场变幻莫测，作为一位被动的投资者，需要少一些空想，多一些应对策略，按照自己的交易系统独立判断，将风险处理和应对放在首位。

八、情绪交易，恶性循环

很多投资者没有系统训练自己的交易能力，也没有合理的交易计划，遇到各种不同的盘面时，总会出现严重的情绪波动。连续几次盈利时，便会得意忘形，认为自己可以战胜市场。遇到下跌时，则沮丧愤怒，心灰意冷，甚至引发情绪失控。发生错误交易，最终要么彻底被套，失去继续交易的信心，要么转向非理性的对抗交易，进一步加大损失。

下面简单分析一些典型的情绪性交易。

1. 忽视风险，犹豫被套

在介入初期，以一种必胜的心态进行买入操作，相信自己买入之后一定会上涨。对可能出现的失败，没有提前准备好应对措施。买入之后，股价开始下跌，便产生侥幸心理，认为市场马上会产生发弹。

有些投资者犹豫不决，想止损，但又想再看一看，结果短期之内，股价已经跌到成本10%以下，彻底陷入被动，最后造成巨大的损失。

2. 喜欢追高，渴望涨停

没有合理的入场技巧，买入过于随意，更喜欢追高买入，特别是喜欢在个股分时线冲高时追入。看到分时走势中冲高的个股，总是控制不住冲动，相信自己买入的股票马上就要涨停，害

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

怕自己错失一次绝好的盈利机会，根本不知道涨停股总是占很少的比例。

在分时线上追高买入，短线的成功率是很低的。很多时候，股价次日都运行于买入的成本线下。假如大盘稍微走弱，亏损5%以上是非常普遍的现象。

一旦出现亏损，投资者会承受极大的心理压力，开始后悔当初的买入操作。不愿意止损，继续持股，可能会陷入更大的亏损。

3. 优柔寡断，止损不力

很多投资者产生亏损之后，都会有一种侥幸心理。亏5%时，相信市场很快就会出现反弹。如果继续下跌，亏10%时，则会抱着再看一看的心态。亏20%时，彻底被套，此时内心就会麻木。亏损30%时，对市场彻底绝望，开始止损。

4. 相信消息，滞后追高

许多投资人并没有意识到，自己了解到的消息，多数情况下早已被市场消化了。当某些板块或个股出现一些突发的政策利好，不管个股是否高开，都会在早盘第一时间抢进去，因为这些投资者相信个股会立即涨停。

某些时候，的确会有一些个股在大盘强势的环境下早盘冲击涨停，但很多时候风险仍然偏高。早盘冲高，下午滞涨回落，次日继续下跌，这种走势的个股不在少数，很容易使追高买入的投资者产生较大的亏损。

5. 偶尔获利，沾沾自喜

许多投机者几次获利之后，就会沾沾自喜，狂妄自大，不再重视盘面出现的风险信号。这种情况下的交易已经没有多少理性可言，而是基于预感或者大胆的臆想操作，更有甚者孤注一掷，加大仓位，认为自己“不会输！”

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

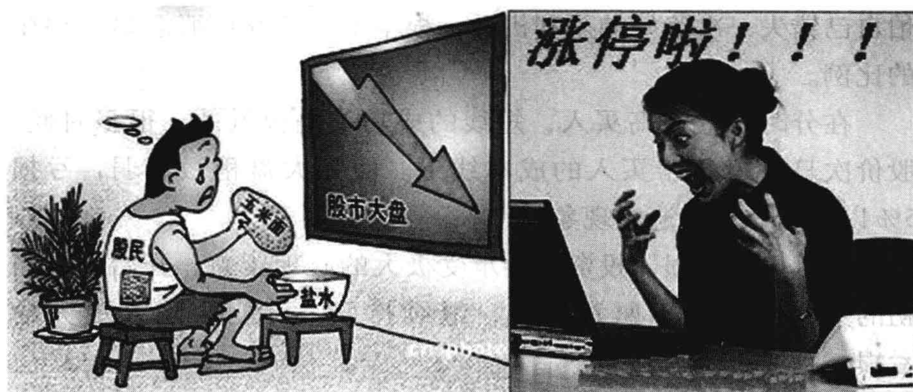


图 11

6. 逆势操作，扳回本金

在亏损之后，投资者不执行止损操作，只想扳回本钱。下跌时喜欢 T+0 频繁操作，或者盲目补仓，结果过度交易导致亏损持续加大。

7. 贪婪不止，永不止盈

在股价已经上涨很大的空间后，不喜欢减仓止盈。顶部明显背离之后，仍然重仓操作，结果赚得少，亏得多，经常坐过山车。

8. 抄底逃顶，执着追求

总喜欢在下跌过程中抄底，希望买在最低位。在上涨过程中，总希望卖在最高位置，并乐此不彼，结果在抄底时发生巨大亏损，在逃顶时错失了更多机会。

9. 关注成本，忘了交易

很多散户投资者喜欢时刻关注自己的资金账户，赚了几百元便得意忘形，损失几百元就无法承受。由于过度关心账户资金的浮盈浮亏，结果很难按照合理的方法进行系统交易。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

九、随性买入，追涨杀跌

很多投资者进入市场时，初期盲目相信暴富神话，认为在上涨行情中，只要随意选一只股票买入，就可以坐享盈利。2007 年前后的大牛市行情，更是印证了这种现象。

在普涨的大牛市行情里，只要闭着眼睛，就可以买到翻倍的个股。中国联通（600050）、中国石化（600028）这些大蓝筹，也在 2007 年的大牛市中上涨 10 倍左右。但牛市不常有，一轮普涨翻倍行情可能要多年才能遇到一次。很多人只要看到大盘上涨，蓝筹出现异动，就鼓吹牛市来临，结果却难以如愿。

在大多数行情中，蓝筹股好不容易涨上十天半个月，忽然某日一根长阴吃掉前面十几天的上涨空间，此后便一蹶不振。在蓝筹个股不温不火的尴尬局面中，很多具有题材效应的中小板块个股，交易重心却逐渐抬高，股价也屡创新高。

上证指数从 2008 年 11 月的 1664 点，上涨到 2011 年 2 月的 2800 多点，在此期间，板块之间分化严重，周期波动频繁无序，上涨缓慢而且艰难，涨跌空间很小，杀跌却很迅速，这无疑给选股和操作带来极大的难度。在这种市场环境下，唯有提高自己的实战水平，细化操作，控制风险，积少成多，才能达到稳健获利的目的。如果随意买卖，追涨杀跌，将很难盈利，最终面对的只能是持续亏损的结局。

下面是一个股民追涨杀跌的真实日记，大家读后，可能会有一些启发。

《为何我总难以摆脱追涨杀跌，很痛苦》

2009 年 2 月，春节过后，大盘上涨到了 2180 点，我却亏了 1000 多元……

我也知道追涨杀跌不好，但是在操作下单的一刹那，怎么总

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

是忘记！下面是我最近一段的操作记录。

（1）华能国际（600011），开春后就觉得它的K线图形不错，后市很可能会涨，但是盘中想买入的时候，却迟迟不敢动手，不敢买入。直到2月3日股价上拉的时候，忍不住追高买进，当天被套。第二天主力洗盘，竟然在跳水时卖了。下午它突然涨起来了，我大为后悔，心想此股该大涨，当即下单买入。买入后又开始跌了，第二次被套。第三天，有人推荐让我买其他股票，于是我又在低位割肉了。结果买进的同济科技（600846）被套，而华能国际尾盘却涨了。

（2）第三天在同济科技下跌3%时买入，结果却以下跌6%收盘，当天被套。第四天早上看到它三次冲到6.9元附近，就心急卖了，结果卖完之后股价又涨上去了。

（3）前几天我隐约觉得地产股可能会上涨，原因很多，但是却不敢在它们弱势的时候买入，心想再看一看，再等一等。结果周五地产股大涨，又错过了赚钱的机会。

（4）周五一个朋友和我说，大盘如果过2150点，武钢权证会涨。等到大盘上涨到2150点时，我不敢提前挂单买入。之后武钢权证果然上冲，我手忙脚乱地下单，结果买在了高处。非常郁闷的是，买入后权证立即下跌，而且是跳水下跌，尾盘实在受不了，又割肉了。

（5）春节前还买过一次福建南纸（600163），年后第一天看到赚了2个点。后来看它老是振荡，其他很多个股却大涨，又去追其他股去了。结果我卖出之后，福建南纸（600163）开始大涨。

……

这个例子反映了大多数散户投资者典型的操盘情况。由于不重视买入时机，没有合理的资金管理策略，没有足够的耐心，致使在追高的过程中买在了较高位置。这样很容易在短期内发生较

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

大的亏损，而且仓位较重，心理压力极大。

股价下跌后，如果止损，股价在刚刚卖出之后又开始上涨，就会后悔不已。如果不止损，很可能长期套在高位，会更后悔。如此反复不定，频繁操作，即使大盘持续上涨，也逃不脱亏损的结局。这种恶习如果不改，即使某一次发生了盈利，但对于长期交易来说，也无法摆脱亏损的命运，因此是有百害而无一利的。

当然，市场上的确有一些实战经验很丰富的短线投资者，善于追强势股和涨停股。追击强势股必须具有严格的交易规则、操作节奏和止损纪律，最终通过大赢小亏来获得整体的盈利。但市场总是无情的，短线交易能让你飞进天堂，也能让你掉入地狱。当一件好事来得太简单，太容易，背后一定潜藏着巨大的风险。如果忽视背后的风险，市场就会在你麻痹大意的时候狠狠地报复你。

如果技术能力不佳，短线投资者仍然会面对失败的操作，而且一旦发生亏损，其亏损幅度往往非常大。很多时候，主力喜欢通过触及涨停板的方式来诱使市场跟风，然后在高位区域从容出货。过去也有不少被套的大资金，故意在拉高时快速出货，这无疑会给跟风者造成巨大的损失。尤其是实行 T+1 交易规则的 A 股市场，买入后当日无法对盘中出现的风险进行有效防范，一旦买入失败，当日只能眼睁睁地看着股价下跌。

强势股短线的操盘手法，大多数时候并不适合操作水平一般的普通投资者，笔者也自感没有这个能力。笔者买股只相信随缘，严格按照自己的买入信号和资金管理要求进行操作。至于买入之后能涨多少，是否会涨停，都不是自己决定的，也从未渴望买入的个股出现涨停。看到一些涨幅榜靠前而未提前介入的个股，笔者也只能“望股兴叹”，一笑了之。

在买入个股之前，投资者应多问自己几个“为什么”、“怎么办”。在一些短期强势信号面前，需要保持冷静，多看看大盘

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

走势处于何种状态和位置。很多时候，当投资者带着个股“可能马上涨停”的心理追入的时候，也许正在做一件非常错误的事！

十、满仓进出，渴求暴富

很多投资者没有严格的交易系统，没有明确的仓位策略，买入操作不讲究时机，无论何时都喜欢一次性满仓进出，忽略了市场的随机波动性质，因此在股价发生大幅振荡时，便会产生巨大的心理压力，导致发生错误的交易。



图 12

可能大多投资者很难认同这个观点，因为他们可以拿出一只个股的历史走势告诉你，从一轮波段的最低点到最高点，满仓进出的盈利幅度是最大的。但这只是复盘过去的走势，不是实盘应对，属于典型的“马后炮”。实盘操作非常复杂，是在打一场结局未知的仗，会遇到各种难题，会让你有些难以适从。这个时候，对于操盘者的耐心和自我控制能力，无疑是一个严峻的考验。

实际交易中，即使在一次疑似底部的位置，股价总会有一定幅度的振荡空间，然后再选择运行的方向。这个时候技术信号并不明显，还处于模棱两可的状态，市场筹码也极不稳定，亏损的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

筹码还在考虑减仓止损，后续想进入的筹码也有点犹豫不决。从技术角度分析，短期均线会有止跌企稳的信号，但长期均线继续向下延伸，均线系统没有发生充分的粘合，相对可靠的上涨信号并未成立。因此，这是一个具有双重性质的临界点，后期股价有可能上涨，也有可能下跌。

假如后期股价上涨，无疑这是最成功的阶段底部；假如后期股价继续下跌，这里只能是一次 C 浪下跌的中继点。为了应对这种不太明显的市场信号，也为了减少失败带来的亏损，保持良好的心态，最好的办法就是资金管理。从小仓位逐渐分批介入，信号确立时再加大仓位，这样就可以在初期趋势信号不明显时涨跌不惊，从容应对。在相对可靠的技术信号成立时，也能保持相对较大的仓位，不错过涨得最好的那一段行情。如果在股价初期技术信号并不明显的时候全仓买入，对心理无疑是一次严峻的考验，也要承担操作失败带来的损失。

在前期较大幅度上涨之后，股价开始在高位振荡，这个区域也是一个中性的临界点。股价是振荡完毕后继续上攻，还是反转向下，谁也不能妄下结论。有些投资者喜欢把这种信号称作上涨中途的洗盘，但到底是不是洗盘信号，还需看后市股价如何运行。

股市没有试错机制，风险管理才是第一。在股价处于相对高位时，资金管理非常重要。在股价高位振荡时减掉部分仓位，保住大部分收益，留下部分资金作为后面应对的筹码，这样无论后市是涨还是跌，投资者都能从容应对，也能保证账户资金永远处于健康状态。很多投资者错过了前期的大涨之后，心态往往严重失衡，之后全仓追进，结果加大了操作难度，也增加了亏损的风险。

如果想让自己成为一名合格的投资者，必须让每次的操作都符合资金管理原则，这对长期交易来说是非常重要的。在交易中，操作要尽量与心态达到完美结合，避免陷入随意买卖导致的被动局面，只有这样，才能正常发挥自己的操作水平。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

评价一个人的操盘能力，不是看你一次或者短时间内的赚钱速度，而是你的交易系统能否让你在任何市场环境下都得心应手、攻守兼备。虽然你的交易系统可能在一次意外的短期暴涨时降低一些盈利速度，但对于长期交易来说，这却是一个难能可贵的交易保障体系。

避免快速暴富的思想左右你的大脑。任何时候，投资者都必须保持清醒的思维和冷静的心态，投资者必须尽量克制欲望，控制情绪，放弃诱惑，学会管理自己的仓位。这种交易品质的价值，不能仅从盈利速度来评判，对于一位长期参与交易的投资者来说，这是无价的，也是一名合格的投资者最重要的素质。

十一、运气赚钱，糊里糊涂

2007 年的大牛市行情，让很多对股市一窍不通的投资者也赚得了巨大利润。但在 2008 年的熊市格局中，很多投资者却亏损累累，大多投资者 2007 年赚到的利润不但没有保住，而且还发生了亏损。



图 13

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

如果某一次靠运气而不是靠交易能力让自己糊里糊涂赚了很多钱，这对一名长期投资者来说，或许是一种灾难。运气可以眷顾你一次，但不能眷顾你一辈子。要想成为市场里长期赚钱的那部分人，投资者还需要艰苦的修炼。

这并不是说盈利跟运气没有关系。在每次买入的时候，谁也不知道未来股价会如何运行，唯一合理的操作就是买在合适的位置，然后随着盘面的发展作出合理的应对。这正应了那句名言："买卖靠技术，黑马靠运气。""没有绝对，只有应对"，正是这个道理。修炼和完善自己的交易系统尤为重要，修炼交易能力的目的，就是学会如何将风险拒之门外，将盈利交给市场。如此看来，盈利与运气的确脱不开关系。

曾经有一则报道：《南京两名私募基金经理死了》。这则报道轰动一时。其中一人周亦刚，便是在 2007 年牛市行情中靠私募投资赚取了千万身家的操盘手。由于没有严格的风险意识，2008 年，他不断地重仓参与交易，产生巨亏，失去偿还巨额债务的能力，最后杀死妻儿并跳楼自杀。

这则新闻投资者应引以为戒。专业投资者如此，何况散户！靠运气可能一时成功，但成功之后不能沾沾自喜，得意忘形，忽略了客观存在的风险。对于一个职业投资者来说。忽略风险无疑是一种灾难。

十二、认同止损，运用错误

无论在什么地方，投资者都能看到"股市有风险，入市需谨慎"的警示语。很多人也都常将这句话挂在嘴边。正是因为懂得市场存在风险，所以才需要止损。

是不是学会了止损，就可以迈入成功者的行列？未必尽然。即使你是一名纪律严格的敢于止损的投资者，也可能很难实现长期稳健盈利。如果使用的方法不对，反而可能成为市场里亏损最

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

严重的那部分人。

止损是保证投资者在市场中长期生存下去的基础。短线交易最大的敌人是优柔寡断，投资者不能因为明天可能上涨而不执行今天的止损，其实明天也可能继续下跌。

很多时候，投资者会幻想明天行情有可能转好，因此不执行今天本该执行的止损。第二天如果股价真的涨上来了，等于是助涨了自己的嚣张气焰和侥幸心理，甚至对自己这种冒险行为大为赞赏，其实这是在培养自己违纪的本能。这种违纪行为在本次交易中未受到惩罚，但下次未必有那么好的运气。市场有时会对你错误的操作大加奖赏，而对你正确的操作却冷嘲热讽，市场总是充满了阴谋。

记住，止损永远是为现实的、现在的、正在发生的风险而准备，不是为将来准备的。连今天的眼前的事都处理不好，一味期待明天，其实是一种自欺欺人的行为。相反，如果把每一个现在都做对，将来也不会太差。

在交易中，每一次建仓，投资者必须有一个明确的保护性止损点。无论你是使用哪一种交易策略，后期任何时候只要股价触及这个止损，都要无条件执行，这是一条基本的生存准则。

买点一定与止损点同时产生。很多时候，买点可能与止损点在同一个位置。止损并不是买了之后，看情况不对头，才想起该不该止损，该在哪里止损。

记得一位朋友在弱势行情中进行了一次抄底操作，结果发生较大的亏损。笔者问他，“为何不执行止损呢?”朋友回答，“买入时的盈利目标是10%，但没有考虑过下跌。”因为没有设置明确的止损，股价走势与预期相反时，最终的结局便是被套，这种情况在很多散户投资者当中非常普遍。

很多时候，买点不对，更需要止损，但这已经不是止损的问题，而应该回过头来思考买点是否恰当；如果买点本身没有问

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

题，不管结果如何，止损都是正确的操作。

笔者强调一切准则的基础与核心是对风险的有效控制，这一件事情没做好，接下来什么也别做；止损是帮助投资者防范风险、控制风险的最强大的武器之一。止损的执行力，基本可以衡量一个投资者的操作水平。

在股价风险较高的区域，先离场或降低仓位，趋势确立之后，再进去也不迟。出来错误再进去，无非是增加了点成本，或者放弃操作而没有盈利，但对于你的账户却没有任何损失，这本身就是件再正常不过的事。

很多时候，投资者却被“再看一看，是不是还会反弹回去”的思想左右，结果稍有延迟，就陷入了被动局面。对于投资者来说，看不明白，想不通的时候，出来再看，出来再想，就会让你远离亏损。市场总是会垂青纪律严明的人，而惩罚那些优柔寡断的人。

合理的交易系统，是通过近乎苛刻的买入条件，加上合理的资金管理，严格的止损纪律，来达到亏少盈多的目的。这就是交易系统的核心。如此看来，止损与盈利这两个看似不可调和的概念，成了一对不可分割的孪生兄弟，是一个有机结合体。

在操作中，如果投资者不按照严格的入场条件和资金管理方法进行操作，止损设置不合理，止损执行力度也不够，就是走错了方向。如果走错了方向，永远也无法达到稳健盈利的目的，也难免走入积少成多的亏损命运。

很多时候，由于没有预设止损，没有在第一时间果断止损，最后要止损时，行情却止跌并转为上涨。如果止损运用得不对，便会在迷惘中对行情越来越摸不着头脑，甚至彻底丧失交易信心。

图 14 显示了犹豫不决导致亏损的原理和过程。很多时候，由于止损不当，当止损后，股价却开始上涨。如此周而复始，账户资金能不越做越少么？

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

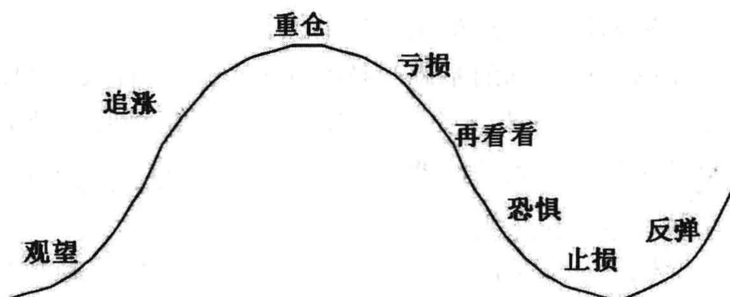


图 14

在一次行情的操作过程中，由于其中一个环节运用不太合理，结果便陷入了一连串的被动局面，导致一系列的错误操作。作为一名认同止损但却错误运用止损的投资者，其亏损程度完全有可能超过一个对股市毫不了解的随意买卖者。

成熟的交易者，头脑里一定时刻盘旋着一个词：止损，止损！而不是盈利，盈利！

十三、过去案例，眼前事实

很多投资者喜欢用过去大涨的信号来指导眼前的操作，作为选股的条件。比如大涨之前往往有一些典型的 K 线形态、均线排列形态和量能形态，这些信号在很多时候的确具有一定的参考价值，但实际操作绝非如此简单。

比如底部区域，一定会伴有地量与快速下跌，然后 13 日均线拐头等，于是大家便一成不变地将这些经验和信号拿来作为寻找黑马的条件。这其实已经犯了一个逻辑错误。

逻辑学中有两个术语：一种叫必要条件，即如果需要获得某一种结果，必须具备某一个条件，但具备了这一个条件，不一定产生这样的结果。一个叫充分条件，即具备了某一个条件，则一定有相应的结果。

缩量，快速杀跌，13 日均线向上调头，无非是上涨的一个必

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

要条件，并非充分条件。股价在一波大涨之前，必然会出现这些信号，但具备这些信号，是不是就会大涨呢？这并不一定。

如果投资者死板地将这些信号拿来应用，没有提前计划好风险应对措施，很多时候便会将自己置于较大的亏损境地。虽然缩量、快速杀跌、13 日线拐头是比较稳健的入场信号，但如果投资者过于信任这些信号，信奉拿来主义，忽视跟踪与应对的交易本质，只要出现一次疏忽大意，便会让投资者彻底陷入被动局面。

图 15 是天威保变（600550）2010 年 3 月至 2010 年 7 月期间的 K 线走势图，其中多次发生 13 日均线拐头和成交缩量信号，但股价在后期盘整之后没有出现上涨，而是继续下跌。

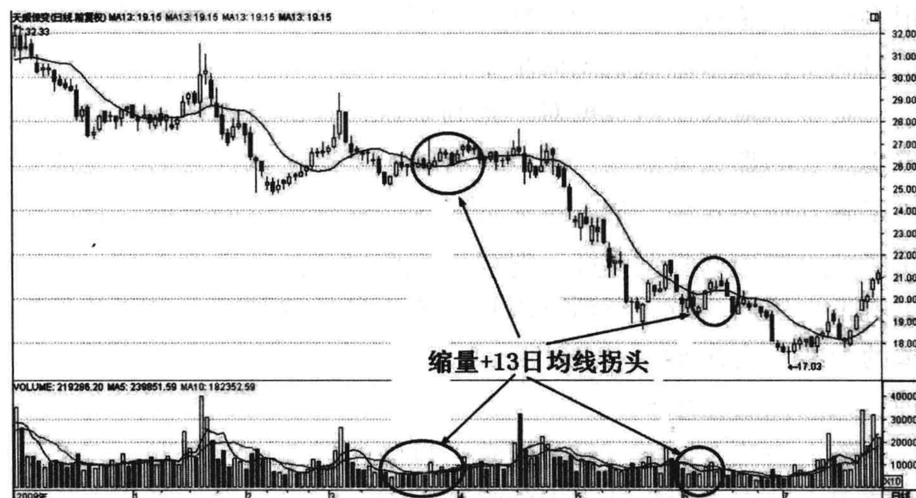


图 15

大盘趋势如果持续走弱，无论个股发出什么技术信号，都无法决定股价的未来走势，如果没有风险控制措施，就很容易发生亏损。所以这些信号只是一种上涨的必要条件，投资者可以适当利用，但更重要的是应对风险，不能把曾经发生的案例用来指导眼前的操作。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

十四、收费软件，宝刀屠龙

现在市场上不乏各种收费软件，收费软件的广告也铺天盖地。软件收费不一，一年服务费有几千元的，有上万元的，提供的服务内容也很丰富。收费软件指标不少，还能看到个股、板块、大盘的资金流向，对于投资者的确具有一定的参考价值。比如软件可以跟踪大盘、板块、个股的近期资金流向状况，能够及时了解市场的热点，这为投资者选股提供了一定帮助。

大多数收费软件还提供了现成的 B 点（BUY，买点）和 S 点（SALE，卖点），告诉用户在什么地方买入，在什么地方卖出，很多投资者感觉就像找到了驰骋江湖的屠龙宝刀。如果按照这些信号买卖，股市赚钱就太简单了。

资金净流入流出数据对于盈利来说，真的有密切关系吗？买点卖点真的那么准确吗？用户只有体验了这些软件之后，才能真正了解其使用效果。笔者绝无诋毁这些软件价值的意图，自己多年之前也曾用过收费软件，但最后发现仍然无法稳健盈利，所以也就不再使用。最后渐渐发现真正能让自己盈利的，只需几条简单的均线、合理的买入时机、良好的交易习惯和严格的资金管理、风险控制程序。

资金净流入数据，只是记录了目前的资金运行情况，多空双方筹码在某个价位主动买卖的强烈程度。资金是推动股价走势的原动力，资金流入也就体现为股价或指数的上涨。

经常留意可以发现，两市涨幅榜靠前的板块，基本都是资金流入最多的板块，所以上涨基本可以看做是资金净流入的反映。这些资金流数据，对于股评家或者咨询机构统计数据，为大众提供咨询，的确具有一定的价值，但对于个人投资者而言，并无多少实战意义。

很多时候，今日某个板块资金流入较多，而后续时间里随时

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

发生逆转的现象非常普遍。假如投资者在资金大幅流入时买入，这其实就是典型的追涨行为，最好的买点往往是在资金大幅流入之前。

很多投资者把显示大单净流入的 BBD、DDX 等指标看得很神奇，其实忽略了交易盈利的本质，也忽略了主力真实的做盘手法。主力在建仓或吸筹时，基本上都是在股价处于低位时小单分批介入，盘面上根本看不出什么痕迹。主力极少在上涨过程中通过没有理性的大单买入进行拉升建仓，让别人坐收渔利。

投资者看到大单净流入时，很可能是主力自买自唱，倒换筹码，通过快速拉升、急速放量吸引市场跟风，而主力则趁机出货。激进的投资者往往喜欢在这个时候追进，结果很容易套在阶段高位，陷入被动局面。

股价处于低位时，出现大单净流入，也不排除是一些追涨的机构资金所为，尤其是基金重仓股。掌握大资金的机构操盘者可能喜欢随意买入，因为他们具有自身的特点，比如资金量大，不重视技术信号，对基民资金不太负责等，往往会在市场做出追涨杀跌的行为。

其实，即使投资者拥有年费上万元的软件，也未必就找到了屠龙宝刀。实战盈利绝非几个简单的 B 点 S 点，绝非几个资金净流入指标那么简单。如果这些东西真的有用，那么很多人便可以轻松盈利，市场的二八法则将不复存在，这本身就违背了不可改变的自然法则。因此，对于收费软件，投资者还需理性对待。

十五、资金过少，交易混乱

很多散户投资者账户资金有限，几万元、十几万元的占大多数，超过百万元的并不是很多，而且都是不稳定的资金。他们投资的目的可能只是简简单单的一次短期投机，想在股价大涨之时捞一把就走，没有把投资看做是一件非常严肃的事业。投入股市

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的资金，要么是给孩子积攒的教育费用，要么是准备买房的费用，随时需要拿出来以应付生活急用，这样的情况很多。这些资金要么是追涨买入之后被套在高位，或者是稍有振荡就恐惧不安，早早卖出而失去盈利机会。

有些投资者还会受到家庭的影响，比如家人的反对，造成投资不稳定，中途打乱投资计划，结果无法形成严格的交易体系，不能按照合理的交易系统进行长期稳健投资。介入时机、资金管理、止损止盈等一系列操作无法得到合理实施，该介入时却没了资金，该减仓时却重仓买入，最终很难实现盈利。

一些资金相对较少的投资者，往往更容易忽视风险。比如只有 5 万元本金的投资者，亏损 10%，亏损额只有 5000 元，感觉这样的损失算不上什么。久而久之，就会养成追涨杀跌，随意买卖的习惯，直到资金越做越少。可能一年之后，账户上就只剩 1 万元或者 2 万元了。刚亏损 5000 元时候，他们往往还不知道痛是什么感觉，直到账户资金亏损大半，才会猛然警觉，或者是感觉到疼痛。

其实对于投资来说，1 万元、5 万元、100 万元本身并没有什么区别，因为本金数量的不同，差别只在于资金量大小，而盈亏的幅度和速度是相同的，投资的意义也是等同的。5 万元亏损为 1 万元，等同于 100 万元变为 20 万元，1000 万元变为 200 万元，这样的亏损对于那些资金量大的投资者，或者欲将投资作为一项长期事业的人来说，则极为严重。

风险无处不在，资金却是有限的。100 万元变成 20 万元非常容易，只需经历两轮连续 50% 的亏损即可。而要将 20 万元变成 100 万元，则要翻上 5 倍，这绝非一件易事。

如果你想真正成为一名股市赢家，必须重视自己的交易系统，即使账户只有 1 万元、10 万元本金，也必须严肃对待。1 万元、10 万元与 100 万元、1000 万元并无本质的区别，应严格按

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

照交易系统进行操作，将风险控制放在首位。只有这样坚持下去，才能走入稳健盈利的大门。

养成按照交易系统操作的习惯，也不至于以后有一天自己拿出巨额资金准备发一笔横财时，巨额资金却转眼间灰飞烟灭，以至于抱憾终生！

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

89 万元，多么神奇的复利公式！

虽然从理论上看起来很美，但事实却让人沮丧。投资者可能某一次赚了 20%，因为自己不喜欢休息，渴望每个月都盈利 20%，于是在后来持续的下跌行情中不断地参与交易，T+0、补仓、抄底，把自己学到的所谓技术都用了个遍，最后可能亏掉 25% 或者更多。一轮行情下来，投资者仍然以亏损结局。长此以往，怎么能实现真正的稳健盈利呢?

实际的市场情况，可能是大多数个股一年里只有两至三次 20% ~30% 的波段涨幅，只有极少数个股每次波段涨幅可能超过 50%。所以投资者必须学会面对现实，降低自己的盈利预期，永远尊重市场走势和盘面信号，小心谨慎地应对好每个今天。不要妄想所有操作的个股都会给自己带来翻倍的收益，不要幻想自己看好的个股都是成飞集成（002190）。2010 年 5 月到 2010 年 9 月四个多月的时间里，成飞集成股价上涨 618%，走出了一轮黑马行情。如图 16 所示。遇到这样的个股，也只能当作运气。只有

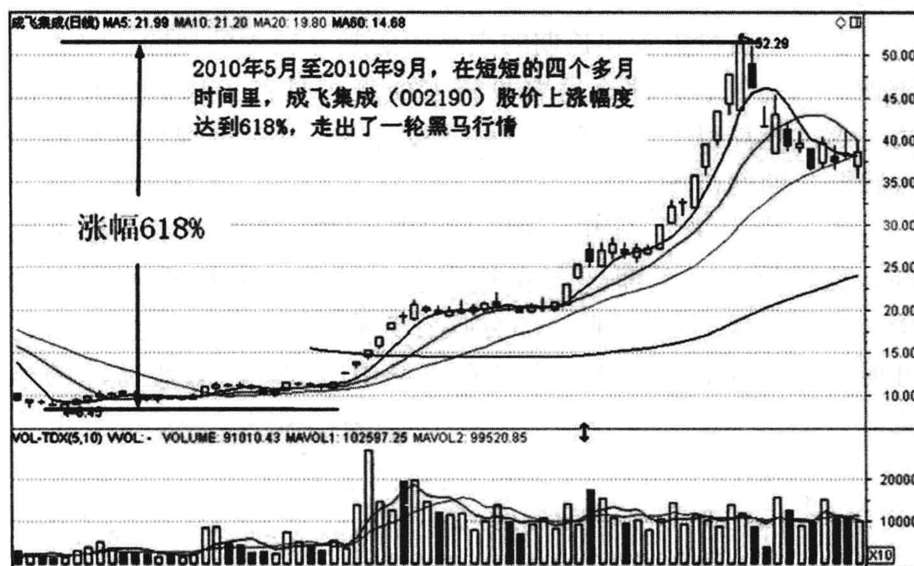


图 16

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

极少数投资者，才能偶尔抓住这样的黑马。

股市永远不缺机会，但风险也无处不在。不要渴望短期暴富，应对好每个今天，严格按照交易系统耐心操作，才能真正迈入稳健盈利的正道。

如果忽视风险，你做的事情往往不是稳健复利，很可能是反向的稳健持续亏损。这就是为何有不少投资者在股市里由 500 万元亏损到 50 万元，100 万元亏损到 20 万元的原因。本金变小很容易，而要赚回本金，却比登天还难。

很多成熟的投资者，在长期的交易中都能收获很漂亮的交割单，究其原因，重要的是他们时刻保持清醒的头脑，在交易中尽量避免发生较大的亏损。为了避开不确定的风险，他们经常放弃很多诱惑，坚持自己的买入标准。如果不符合自己的交易系统，即使个股连续涨停，也不会贸然跟进。这就是自律，这种自律是成为赢家最基本的条件。传统的理论书籍，可能会告诉投资者很多盈利的方法，却忽略了如何让投资者去避开较大的风险。

假如一名投资者在长期的交易中能避开较大的风险，又善于把握盈利的机会，那么这名投资者便真正具备了稳健复利的能力，这才能算得上一名真正合格的投资者，这种稳健盈利的能力经得起长期的市场验证。

表 1 指出了本金与亏损、盈利之间的数学关系。很多时候，这种数学关系都被大众投资者忽略了，所以在不知不觉中，成为持续亏损的那一部分人。只有深刻认识了这些关系，并时刻铭记在心，才能让自己在市场中时刻保持如履薄冰的感觉。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

表 1 本金与亏损、盈利之间的数学关系

本金/万元	亏损幅度/%	剩余资金/万元	回本需盈利幅度/%
100	10%	90	11.1%
100	20%	80	25.0%
100	30%	70	42.9%
100	40%	60	66.7%
100	50%	50	100%
100	60%	40	250%

亏损容易赚钱难，这是大多数散户面临的现状，因为他们忽略了上面列表显示的简单而又致命的数学关系。

二、高成功率背后的陷阱

很多投资者喜欢寻求高成功率的短线买入信号。无论做长线还是中线投资，短线买入信号的重要性都不能忽视。不到成熟的买点，绝不重仓操作，否则严格控制仓位，降低盈利预期，同时也是为了降低失败带来的风险，这就需要投资者具备极大的耐心。很多投资者都将“耐心等待，伺机而动”这句话挂在嘴边，正是由于这个原因。

具备了高成功率的买点，是不是就一定能成功？在合理的买点买入，上涨的概率较高，涨幅通常也较大，这就是很多短线高手在大盘向好时，盈利速度远远高于大盘涨幅，成绩高于大多数投资者的原因。但买点是否成功，只是一个概率问题，这来源于大多数的实盘统计和总结，操作中仍然有失败的风险，实战中还要谨慎对待。

如果大家对一些所谓的较好买入信号进行大量的复盘和跟踪验证，就会发现，很多时候，同样的技术形态，却有千差万别的结果，再完美的买点，都会有失败的时候。这就涉及到一个成功率的问题。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

题，适时地进行修改、完善和创新。委托贷款管理办法制定之后，要认真付诸实践，坚决地贯彻执行。

二、提高信贷人员的业务素质

委托贷款管理是建行转向商业银行后所承担的一项新业务，是在市场经济下需要不断探索、实践和拓展的新的业务领域。客观上要求信贷人员及早更新观念、更新知识，在满足开发银行管理要求的同时，还要采用符合市场经济规律的形式和方法，才能完成好委托贷款管理任务。目前，建行大多数信贷人员虽然具有大专以上的学历，但是所学知识内容大部分是计划经济体制下的投资信贷理论和知识，也就是说还不能适应市场经济下的金融管理与经营要求，迫切需要通过系统地学习来提高信贷人员的业务素质。因此，需要及早举办各种类型和内容的金融培训班，通过在岗培训、短期培训、脱产培训等形式，努力提高信贷人员的业务素质，促进委托贷款管理工作的质量，更好地为借款企业服务，提高建行在市场上的竞争能力，使建行处于不败之地。

三、建立委托贷款管理责任制

为切实加强委托贷款管理，很有必要在建行内部建立起委托贷款管理的责任制度。在目前情况下，可以将一定时期委托贷款管理任务进行分解，然后细划为若干个定性指标和定量指标，并且把这些指标任务分别落实给每个信贷人员。完成指标任务的给予精神和物质奖励，反之，则给予处罚。在过去管理国家重点和大中型项目拨贷款时，建行总行就采取这种管理制度进行考核评比，较好地调动了各经办行信贷人员的积极性、主动性和创造性，并取得了明显的实际效果。我们要结合委托贷款的特点和管理要求，加以借鉴、运用和在实践中

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

率，但如果每次对失败的处理不够及时合理，最终也会陷入亏损。长此以往，无疑是一种灾难。

下面的例子，操作只有50%的成功率，但由于投资者能够合理控制每次亏损的幅度，最终却实现了盈利。

假如投资者拥有10万元本金，共发生6次交易，其中3次成功，3次失败，单次盈利的幅度为5%，单次失败的亏损幅度为2.5%，每次成功之后有一次失败，则计算结果为：

10万元×1.05=10.5万元。

10.5万元×0.975=10.2375万元。

10.2375万元×1.05=10.75万元。

10.75万元×0.975=10.48万元。

10.48万元×1.05=11万元。

11万元×0.975=10.73万元。

通过上面的数学计算和对比，可以看到两种操作结果存在巨大的反差。第一种操作具备较高的成功率，但由于对失败的操作处理不当，导致最终处于亏损状态。长期这样下去，便进入了永远逃不开的持续亏损怪圈。对于后者而言，虽然操作的成功率不是特别高，但由于将每次失败的损失限制在了较小的范围，所以最终仍然保持盈利。这就是长期稳健盈利的奥秘，虽然简单，但却容易被大多数投资者忽视。

前面这种简单的数学关系，便是长期盈利的本质。那些真正走入成功大门的交易者，一定深谙其中的奥妙，所以他们在长期的交易中，始终坚持尽量买在合理的价位，及时处理错误的交易，然后在此基础上将盈利幅度交给市场。虽然这里没有什么高深的理论，但却是通向成功的唯一方法。

假如案例中的后者既具备合理处理失败操作的能力，又能进一步提高买入信号的成功率，那么，这样的投资者便能成为市场里真正游刃有余的极少部分人，算得上真正的投资高手。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

投资者只要努力修炼好自己的交易能力，无论市场主力、庄家用什么手段来玩弄散户，都可以应对自如，涨跌不惊。这正如武侠小说中所说的内功修炼大法，只有先修炼好自己的内功，才能具备足够强大的防御能力，才能进一步攻击对方，将对方击倒。如果只一味地追求攻击，忘了如何防御，那么，只要自己仅仅遭受一次致命的打击，便会彻底败下阵来，还有什么能力保证最终的胜利呢？

投资者如果想真正成为市场里稳健盈利的极少部分人，请认真对待自己的交易，时刻关注止损，在此基础上进一步提高自己的盈利能力，这是迈入成功大门的基础。

最后我们发现，股市盈利的本质，就是通过多次交易的不成功换取一次较大的收益。投资者必须将不成功的操作带来的损失降低到最低程度，才能保证长期的稳健盈利。

投资者买入股票之后，即使是一个很不错的买点，如果后市没有按照预期的趋势上涨，而是继续下跌，请不必怀疑自己的交易水平，也不必埋怨市场。市场永远没有错，自己的买入也没有错误，唯一错误的操作就是不及时进行止损，唯一正确的操作就是及时离场。止损只是为了后期获得更好的盈利机会，能让自己在更低的价位获得筹码，这是你必须做出的理性应对。

一看二慢三通过，不要侥幸闯红灯！多次闯红灯可能侥幸逃脱，但只要有一次出事，你将可能失去生命！

开车十年不系安全带可能没事，但只要有一次发生事故，你就可能万劫不复！因此，出门开车，请系好安全带！

任何时候，请投资者记住：风险第一，盈利第二！

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

中篇　告别亏损

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第一章　盈利故事

一、股市赚钱很简单

前面通过大量的文字，描述了市场里大多数投资者的操作习惯，分析了导致投资者连连亏损的原因，其间特别强调的是风险意识。

读了前面的内容，投资者会发现，在市场中长期稳健盈利真的很难，市场处处是风险，甚至可能让你对股市望而却步，心生畏惧。

是不是股市赚钱真的就那么难呢？笔者认为，股市赚钱其实很简单，关键就是要解放自己的思想，培养自己的良好习惯，修炼自己的执行力，克制自己的欲望。只做自己应该做的事，不该做的绝对不要做。具备了良好的交易习惯，那么就迈出了成功的第一步。在此基础上，将盈利能力进一步扩大，就是大家梦寐以求的成功模式。

股市变化莫测，从来不因某个人的意志而发生改变。股市绝不是自己想干什么就干什么，而是不该干什么就绝不干什么，这是良好交易习惯里最重要的一条。很多投资者正是忽视了这些简单的道理，完全用猜测和欲望去指导交易，最终走入万劫不复的深渊。

当投资者真正意识到风险第一，并有合理的应对策略，才能真正告别亏损，走向盈利。这是通向长期稳健盈利的必由之路，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

也是本书真正想告诉投资者的由衷之言。

下面这位散户的真实故事印证了这个道理，也能让我们在股市投资中增加信心。

二、从连连亏损到盈利百万

春节期间大家，都喜欢到处跑一跑，见见老朋友。我的老朋友没有几个不炒股的，或者说没有几个不是曾经炒过股的。炒股的下场我不说，大家都知道。戒股跟戒烟一样，结果是什么，大家也知道。

我认识的人当中，有炒股炒得很坚决也很凄惨的，并且大多数是留有伤痕的。也有朋友最终告别股市，虽然这种情况很少，但是有。现在没有工作的人不多，但也有不少人没有工作，特别是毕业即失业的80后多一些。失业在家成天没事，不合心的工作不想做，合心的工作又难求。

有一次春节假期中跟一老友会面，老友高瘦型的，40大几了，印象中一直很瘦，满头白发。都以为他这一辈子再也胖不起来了，属于千金难买老来瘦的那种人。这次见面吓了我一跳，老友居然腰围有了明显长进，神色也大有变化。原来的他沉默少语，这回话却比较多，而且白发也染成了黑发。

聚在一起，吃的是北京烤鸭，聊的是股市、股票。他神秘地跟我说现在有100多万元了，又买了套新房，正在装修。看来股市里又多了一位百万富翁。

百万富翁在现在这个社会或许算不了什么，但从无到有，对于一个普通人来讲，意义还是十分重大的。看来炒股除了能把人炒憔悴以外，还能把人给炒得满面红光。

跟以往最大的不同是，他不聊如何捕捉大黑马了，而是谈如何不让损失扩大，如何保住成果，如何稳步向前。最大的不同，我感觉就是他以前认为大黑马是他逮住的，现在他认为是他运气

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

好碰上的。他是个很执著的人，能有这样的认识改变，也真难为他了。

炒股说来简单，但能认识到自己在市场面前无能为力，又是多么不简单啊。

后来又见了一个朋友，股市收成也不错，看来市场并不是随机漫步的。失败的原因或许有千万种，但成功的原因归结为一条：他们开始真正地关注风险了。

一个明显的感觉，就是他们主观的东西开始减少了，坚决的东西开始减少了，绝对没问题变成可能有问题了，学会做墙头草了。

在研究风险防范的过程中，你就会找到一个最佳的买入点。这个买入点就是在风险与收益双向取舍之后的一个平衡点。

股市，险恶之地、富贵之地也！

读了上面的故事，大家可以真正领会如何从一个持续亏损的投资者走向稳健盈利。他们成功的唯一一条经验就是重视风险，即如何避开风险，不让大的损失对自己造成伤害。

现在经常可以看到一些报道，某某人几个月内让账户翻了数倍，某某“股神”一年内从10万元炒成了1000万元。这些报道往往让很多新入市的投资者产生强烈的错觉和欲望，奉其为“高手”，并希望自己有一天也能获得那样的成绩。

看到这样的新闻，笔者只能一笑了之。股市中的暴富神话，要么是因为结构性行情太好，类似于2007年的大牛市，要么运气的确太好，在2000多只A股里，仅有的几只黑马股偏偏让他抓到。但笔者更怀疑这些报道的真实性。笔者并不认为神话创造者有什么高超的交易水平，也没有什么值得艳羡的炒股秘笈。

很多投资者每天都在幻想赚钱，上涨想赚钱，下跌想赚钱，振荡想赚钱。一年250个交易日，恨不得每个交易日都能大赚一

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

笔。只要仓位空下来，便觉得无法忍受，最终结局便是账户持续亏损。这是很多投资者的通病。运气可以偶尔光顾你一次，但你却绝不能对风险视而不见，每天都在强烈的欲望引导下追求那可遇不可求的利润。

把每个今天的盘面应对好，一步一个脚印，才能真正走向成功。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第二章　A股交易新策略

一、A股市场新特点

自2008年熊市之后，上证指数从1664点上涨到2009年8月的3478点，涨幅约为1倍。在这波行情之中，绝大多数个股总体涨幅都超过了1倍，很多具有题材效应的中小板个股，涨幅甚至超过了10倍，如三安光电（600703）、苏常柴A（000570）、西藏矿业（000762）等。直到2011年，这些中小板个股股价还高高在上，丝毫没有转熊的迹像。

图17是2008年11月至2011年5月的上证指数K线走势图。

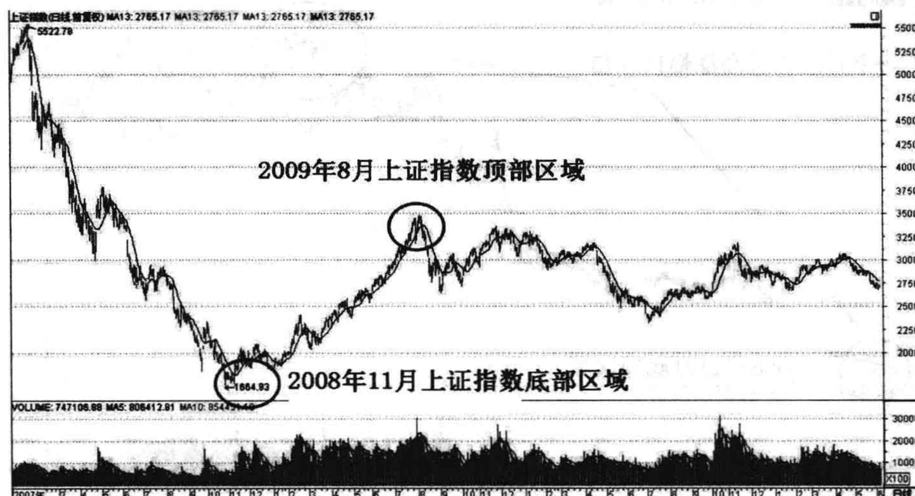


图17

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

图 18 是苏常柴 A（000570）2008 年 11 月至 2011 年 5 月的 K 线走势图。



图 18

图 19 是三安光电（600703）2008 年 11 月至 2011 年 5 月的 K 线走势图。截图时该股股价仍在相对高位。

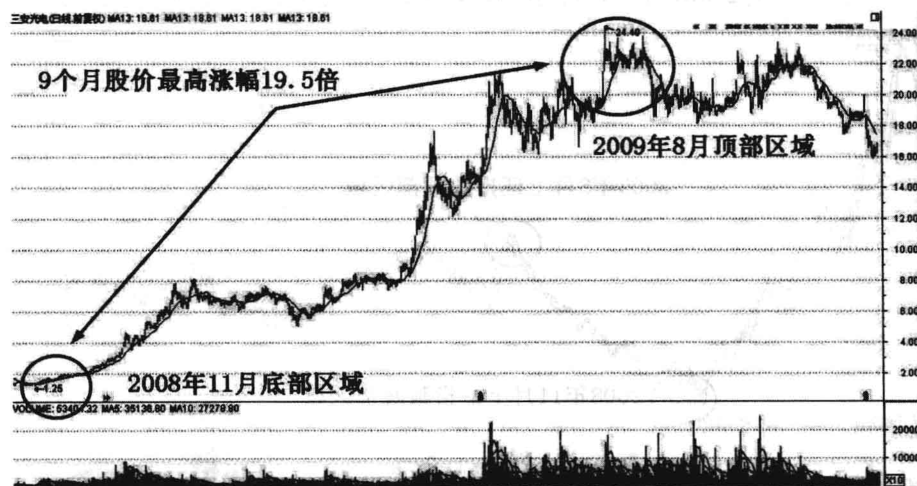


图 19

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

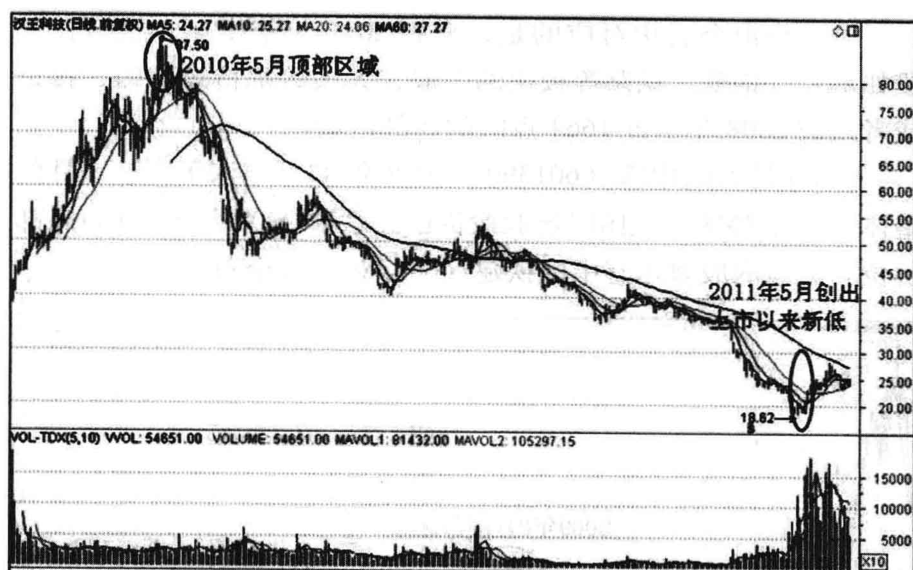


图 21

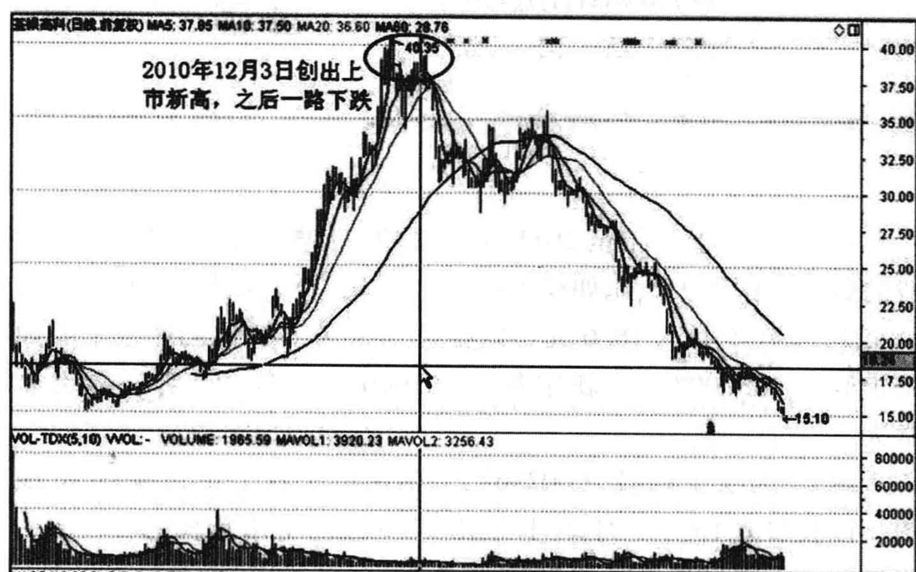


图 22

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第三章 正确认识技术

一、技术是什么

大多数新入市的投资者，通过大量学习传统技术理论，对技术都有一个大致相同的了解。这些技术理论书籍，介绍了各种经典的趋势形态，比如 W 底、M 头、头肩顶、头肩底、筹码分布、三角形整理等，皆属于技术分析的范畴。另外还包括各种 K 线技术形态，如下影线、上影线、出水芙蓉、黄昏之星、早晨之星等，各种 K 线形态代表不同的市场信号。此外，这些书籍还讲解了各种经典指标，如大家都熟悉的 MACD、KDJ、RSI 等，通过不同的指标信号，确定入场或者离场操作。最后就是不同的均线设置，比如 5 日线、10 日线、周线、月线等，均线持续向上便是多头行情，均线持续向下便是空头行情。这些内容相对简单，也很容易理解。

但很多投资者学习了这些基础理论之后，通过这些理论、形态、指标去指导自己的交易，在实战中仍然很难实现稳健盈利，原因在哪里呢？其根本原因乃是忽视了市场的不可预测本质，更重要的是没有合理的交易策略、风险控制程序以及严重失衡的交易心理，导致经常发生错误的交易。

经典技术理论源于对历史走势的归纳和总结。比如 K 线技术是日本商人用来手工记录商品行情的一种方式，而每一个单位的 K 线形态，并不能准确地预测未来一定周期内的价格走势。

在基础的 K 线技术理论中，下跌一定幅度后的下影线，表示

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

行情可能会马上反转，但这只是一种概率，实际中仍然有不小的失败几率。下影线只是表明当日下跌过程中具有一定的回补资金，但不能说明未来一段时间股价一定会持续上涨。如果投资者过于迷信这些带有局限性的技术信号，难免发生错误的判断。

指标的金叉也不太可信，如在弱势振荡行情中，MACD、KDJ 出现金叉后，很多时候第二日股价却马上大幅下跌。此外，这些指标还存在不少高位及低位的钝化现象。对于投资者来说，使用这些指标信号，很难正确指导交易，有时候反而成为这些指标的受害者。

传统的一些技术理论，在实战中与盈利的本质并没有多少绝对关系，在交易中还需尽量弃繁就简。笔者认为，在实战中，相对比较可靠的就是均线和量能。虽然均线本质上也是对过去走势的记录，不能预测未来，但却能真实地告诉投资者长期或短期走势正在发生什么。

既然股市不能预测，但只要知道市场正在发生什么，便能作出相应的合理对策。比如在持续下跌的空头行情中，下跌后出现了一个拐点，上涨中出现了滞涨、振荡或背离，这些信号最具有真实性。虽然这些信号不能指示未来趋势会怎么走，但只要结合眼前比较真实的走势信号，采用合理的应对策略，按规则进行仓位控制，便可以形成一套比较完善的交易体系。对于投资者来说，这是使自己在这个不确定的市场里长期生存下去的重要保障。

二、技术有用吗

技术有用吗？很多时候，我们不禁这样问自己。

笔者认为，技术既没有用，也有用，这要取决于你用的是什么技术，怎么使用的。

如果投资者迷信 KDJ、MACD，严格按照指标的金叉死叉买进卖出，那么，在持续半年的弱势振荡行情中，本金亏损 50% 并非是一件困难的事。如果在均线拐点买入，然后等待上涨，坐收

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

渔利，最终被套30%也并非不可能。

如果不重视技术，交易则成了盲人摸象，不知道目前股价正在发生什么。随意输入一只股票代码便买进，这就跟蒙着眼睛在大街驾驶汽车没有什么本质差别。

总的来说，技术不可或缺，缺了就是盲人摸象；技术不能复杂，复杂了就是自掘坟墓；技术也不是万能的，其在实战中的作用只占很小的比例，资金管理和风险控制才是核心。

为了使自己成为合格的交易者，投资者重视技术，这是为了在合理的时机买在合理的位置，并与后期的应对策略有效结合，最终达到正确交易的目的。

通过合理的方法买入，仍不能完全预测未来的走势，但这些合理的技术信号，来源于长期交易的统计和验证，往往具备较高的成功率，具有不错的风险收益比，能很好地应对风险。因此，对交易来说，技术具有不可忽视的重要意义，这可能就是技术的作用吧。

除此之外，每个人的技术研判依据存在差异。不同的投资者，以不同的技术信号判断各自的入场离场时机，仓位和资金管理的标准也各不相同，这取决于个人的交易偏好和资金规模。

比如，有的激进型投资者，喜欢用3日均线指导短线操作，有的人喜欢用5日均线，有的人喜欢用60分钟、30分钟、15分钟周期均线系统作为操作依据，有的稳健型投资者喜欢10日线、13日线、月线、半年线等。

正是大家依据不同的技术信号和交易策略指导交易，才导致市场随时都存在交易，随时存在多空对峙。假如大家都严格依据唯一的信号进行操作，理论上来说，这个市场会停止所有交易，因为在下跌中可能没有任何人参与一笔买入，上涨中也没有任何人愿意卖出股票，这本身违背了市场的波动本质。正是因为没有唯一的技术研判标准，才构成了这个变幻莫测的市场，这也是导致市场不可预测的根本原因。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第四章　正确认识风险

一、风险无处不在

“股市有风险，入市需谨慎。”这句话无时无刻不在提醒每一位投资者。很多人对股市望而生畏，敬而远之，认为这里完全是一个杀人不见血的赌场。然而股市的造富神话，却又不停地吸引众多投资者来到这个市场，每一个入场者，都试图在这里成就自己的财富梦想。

从进入市场交易的第一天起，风险便无时无刻地伴随着我们。每下一笔单，也无法逃脱发生亏损的可能。即使我们入场技术的成功率非常高，也经常会面临亏损的交易。

在长期的交易中，风险无处不在。只有坦然接受不可逃避的市场风险，才有可能迈入投资的正道。但很多投资者进入市场之后，眼里永远只有两个字：“盈利”，不愿意接受任何亏损。一旦股价跌破成本，便惶恐不安，早早抛出筹码。

有的人则不对亏损作出任何处理，而是听之任之，最终造成不可挽回的损失。直到有一天，很多散户投资者养成了这样一种交易心态：面对亏损逐渐变得麻木不仁，愿意接受任何亏损；被套成了一种习惯，解套也成为一种目标。

愿意接受任何亏损，却不愿意保护来之不易的利润。盈利对他们来说，永远就像天上的流星，来得快，去得也快，美丽而短暂。坐过山车、被套、解套，成了投资生涯的主旋律。这都是因

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

为他们没有客观认识股市波动的本质，没有重视无处不在的交易风险。

二、风险并不可怕

我们不得不承认，股市的确是险恶之地，既能让你升入天堂，也能让你沉入地狱。从你开始交易的那一天起，风险便如影随形地伴随着你。

但股市真的那么可怕吗?

在笔者眼里，在这个大千世界，风险无处不在。从我们来到这个世界开始，便无时无刻不充满风险。

对于幼小的婴儿来说，可能一次小小的疾病，或者一次不小心的跌到，便会夺去生命；当我们行走在街道上时，可能一次意外的交通事故，就会让我们面临死神的威胁；一场突如其来的地震，可能会让你和家人在短短几十秒之内，从幸福的一家变为家破人亡；参加高考，一次考试不顺利，就会影响整个人生的命运轨迹；进入社会工作，我们努力在官场寻求发展，欲求一官半职，但最终可能郁郁而不得志；对于位高权重的高级管理者，可能由于一次经不住诱惑的贪腐受贿，转眼间落得个身败名裂，锒铛入狱；对于一次争执，可能由于一时情绪失控，成为背负命案的杀人者；对于企业家来说，几百万乃至数亿元的实业投资，同样可能由于管理不善而血本无归……

股市的起起伏伏，在笔者眼里，与人生的起起伏伏并无二致。股市只不过是人生起伏的浓缩，股市中的现象，总能在现实生活中找到影子。记得有一个玩笑说，恋爱叫建仓，结婚叫持股，不合叫被套，离婚叫止损。这个说法简单而又形象。看来风险并不是股市特有的本质。

不必过分惧怕这个市场，重要的是你有没有认真理解股市波动的本质，有没有正确地认识风险，有没有以一种专业化的严谨

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

态度去管理自己的交易，去控制自己面对的风险。

管理企业需要付出很多心血，分析市场潜力和国家政策制度，控制成本，优化产品，扩大经营规模，目的是让企业最终盈利。管理交易同样如此。

从某种角度来说，相比之下，控制交易的风险远比控制企业的经营风险来得容易和有效。企业经营需要更多的资金投入，更多的人力资本，面对更多的政策风险，更多的市场风险，还有更低的资金利用效率，而且很多环节并不能由自己支配和控制。经营企业，从第一天的第一笔投入开始，经营者只能选择这个项目并长期坚持下去，也许是十年，也许是一生，中途不能轻易执行“止损”和“换股”操作，经营结果也无法进行准确的预测。现实生活中，富豪榜中坐拥上亿元资产的实业家，一夜之间破产的报道并不在少数。

股市投资与之相异的地方，则是整个投资交易过程完全控制在自己手里。虽然市场不可预测，但完全可以通过合理的风险管理策略，化解市场的不确定因素，以优化和完善自己的交易。股市投资，完全可以在很短时间内对一笔交易进行纠错和止损，然后重新选择下一只投资标的，等待下一次交易机会。这种优势，是经营实业、实体无法比拟的。

并不是所有人都适合参与资本市场的博弈，毕竟这不符合大多数人的特点。无论从性格、精力、家庭，还是工作环境等方面来说，都是这样。要想在资本市场获得成功，需要付出昂贵的时间和资金成本，而且付出也并不一定有收获，反而可能是持续的亏损。在漫长的投资生涯中，投资者还需要承受常人难以忍受的孤独。同时，全民炒股也违背了基本的社会经济规律，毕竟实体经济才是人类生存和发展的根本，虚拟经济无非是实体经济的一种衍生品而已。

对于那些曾经一度辉煌的投资者来说，在自己经历巨亏之前

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

便获得大量利润，这无疑是一种灾难。请时刻保持一种谨慎。股市风险无处不在，建议多向那些经历失败的投资者学习，以免未来铸成大错。

对于那些还未能从失败中走出来的投资者，建议立即停下脚步，总结过去漫长交易过程中的失败和成功经历，重新调整自己的方向和心态，从点滴做起，寻找一套适合自己的正确的交易系统。

当然，风险也并非总是那么可怕，高风险孕育着高收益。在资本市场投资，投资者要勇于接受市场中的各种风险，用专业化的方法和态度去应对风险，通过有效的风险控制措施，将失败带来的损失降低到最小程度，在此基础上去把握盈利。只要我们像经营企业和生意那样去管理自己的交易，成功对于我们来说并非那么遥不可及。

爆仓其实并不可怕，但人生不能爆仓！

三、两种风险及应对策略

交易中，风险主要来自于两个方面，一种是市场风险，一种是心理风险。

1. 市场风险

市场风险主要指指数或股价波动导致的交易风险。这种风险影响因素众多且复杂，一方面可能是市场基本面发生变化所致，比如宏观经济环境恶化，市场对某些政策制度反应过度，外围市场的不利波动对国内市场造成影响，市场过度融资导致资金不足等。另一方面，市场风险也可能是由于本身的技术要求所致。比如，指数在前期涨幅过大之后，由于获利筹码大量回吐，导致股价在短期内大幅波动，造成恐慌性杀跌。此外，市场风险也可能是某些非正常的人为操纵所致，比如主力筹码在高位快速派发，在低位恶意打压建仓等。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

对于大多数普通投资者来说，市场波动从不以个人的意志发生改变，也无法准确预测股价未来的走势。普通投资者在市场中永远处于从属和被动地位。在应对市场风险的过程中，普通投资者必须做到顺势而为，严格按照既定的规则执行交易系统的信号。如果投资者不尊重客观趋势，企图在市场中耍小聪明，或者逆势而为，那么早晚会被市场消灭。

为了做到顺应趋势，投资者必须对行情走势作出客观的判断，尊重正在发生的事实，不要预测后期市场会如何走，更不能以预测结果作为交易的主要依据。对于顺势交易者来说，就是坚持盘面信号，以应对策略作为交易的基础核心。在制定交易计划的过程中，将主要策略定位于市场怎么走，我们就怎么应对，而不是主观预测市场一定会发生什么。

在 2008 年的熊市行情中，很多投资者正是因为不尊重市场客观趋势，对实实在在的系统风险视而不见，最终导致巨亏。对广大投资者来说，这是血淋淋的教训。

投资者需要时时刻刻铭记，在长期的交易中，必须尊重客观趋势，提高自己的执行力和自律能力，时刻用系统交易规则规范自己的操作，这是在资本市场生存的基础。

2. 心理风险

心理风险主要源于个人因素。

恐惧和贪婪是人类共有的天性，体现在实际交易中，便是害怕亏损，渴望盈利。如果这种心理效应过度放大，往往会让自己失去理智，不尊重或者忽视客观趋势。

在实际交易中，心理风险主要体现在以下四个方面。

（1）渴求利润，满仓进出，而且没有制定合理的交易计划，忽略了市场不可预测的本质。当一次性满仓买入个股之后，心态严重失衡，稍有亏损，便心浮气躁，不知所措；稍有盈利，便坐立不安，急于兑现，很容易导致错误的交易。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（2）盈利之后，不知道合理止盈以保护获得的利润，希望市场永无止境地涨下去，恨不得来几个连续涨停。涨跌起伏，阴阳互生，是股市永远不可改变的本质。投资者过度渴求盈利，最终容易坐上过山车，失去已经获得的利润，甚至是转盈为亏。

（3）亏损之后，不知道止损，却一心想着扭亏。在市场面前，任何投资者都无法掌控股市的未来趋势。再好的技术买点，都有一个成功率的限制。不愿接受亏损，不处理亏损，不控制亏损，都容易使自己陷入失败的命运。

（4）喜欢用主观臆测指导交易，对股价未来的走势具有绝对的信心，不尊重客观事实，当股价走势没有按照预期方向发展时，仍然我行我素。比如在持续下跌过程中，总想着市场已到底部，盲目抄底；在高位风险阶段，却坚决看多，不知道仓位控制；趋势发生明显的顶背离时，仍然坚决看多。

总结起来，由心理因素导致的交易风险，主要原因是没有一套顺应客观环境的交易规则，包括趋势研判、资金管理、交易策略；没有良好的自我控制能力和执行力，对风险缺乏客观的认识。投资者如要解决这个问题，必须对症下药，别无他法。建立自己的交易系统，并一如既往地坚持执行下去，就显得非常必要，也是成为成功投资者的必要条件。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第五章　投资者的5个阶段

下面是成熟投资者总结出来的5个交易阶段，通过对比和分析，或许更能让我们看清楚自己，了解自己的特点，并制定好努力方向，尽量让自己在投资的道路中少走弯路。

一、无知无畏

特点：一无所知，渴求暴富。

初入市的投资者，都是听信别人的赚钱故事才开始接触股市。他们入市之前，知道有人在股市里赚到了数百万的利润。

在股市中赚到大笔利润的案例的确很多，2007年的大牛市，暴富故事不在少数。这些投资者崇拜巴菲特，相信自己某一天也能成为巴菲特。他们甚至知道什么是复利增长，知道只要每天赚上哪怕1%的利润，一年250个交易日，也能让本金翻上12倍（10万元 $\times 1.01^{250} = 120$ 万元）。

股市的确太神奇了，赚钱太简单了。于是他们便带着本金进入市场，企图在这里实现赚钱神话，但他们往往忽视了无处不在的市场风险。虽然他们时常听到“股市有风险，入市需谨慎”的警示，但他们还是相信他们能够赚钱，不知道自己不成熟的交易理念会造成多么大的心理风险，也忘记了自己的对手是一群与自己同样聪明的交易者，忘记了自己其实什么都不懂。从基础理论到风险控制、资金管理，他们没有任何系统交易概念，只抱着一

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

个梦想进入这个市场：让本金翻倍再翻倍！

二、无知有畏

特点：热衷技术，迷恋指标。

在之前的交易过程里，这些投资者可能有时候赚了钱，但很快又亏了回去，或者一开始就亏掉了10%或者更多。他们开始逐渐认识到要想更好地交易和赚钱，还有很多工作要做，意识到自己还是一个不合格的交易员，需要努力学习真正可以盈利的技术。

于是他们开始在图表里设置各种“交易系统”，读了一堆技术书籍，开始玩“支撑”、“阻力”、MACD、KDJ、筹码理论、猎庄理论、DDX、W底、头肩底……无数术语占据了他们的头脑。他们弄了五花八门的指标，甚至希望把几百个指标的共振当作操作信号，梦想自己的“魔法系统”马上就可以诞生。

他们成了一个“抄底逃顶”的“大师”，坚信自己是个战无不胜的技术高手，试图用指标去寻找市场反转的精确点位。为了达到最大的资金效率，完全按照自己的抄底逃顶指标满仓进出。尽管发现自己还在亏钱，但还是坚持不懈地努力钻研技术，因为他们坚信自己的做法是正确的。

通过不断的技术学习，他们发现自己仍然很难赚钱，便开始跑去聊天室、论坛，看电视股评，学习其他投资者的盈利方法。看到别人赚钱那么容易，总会问自己“为什么不是我？”

他们还会不停地问别人很多问题，比如，“老师，我的股票被套了，现在该怎么办？”“老师，明天大盘会怎么走？”以及诸如此类的问题。有些问题，他们事后想起来还觉得有点可笑。但是，他们最后还是无法摆脱持续亏损的命运。这些投资者很快成为一个怀疑论者，“股市就是个赌场”、“股市就是个骗钱的场所”，内心对股市充满无限的无奈和愤恨。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

这个阶段一般会很漫长，可能会持续几年甚至10年以上。有的投资者经历连续不断的打击之后，已经对投资变得毫无信心，股市投资成了生活中的痛苦源泉。有些人在这一阶段选择彻底离开这个市场。

对于这些投资者来说，离开可能是一件好事，如果继续坚持下去，不能作出适当的改变，无论多少资金，总有一天可能会亏完。这样的投资者在整个市场中占有较大的比重。

离开市场的人很多，新进来的人也不少，这是股市里极少数人稳健盈利而大多数人持续亏损的根本原因。

另外，还有一些投资者会怀着对股市投资的痴迷，和对成功的坚强信念，选择继续坚持下去。

三、顿悟市场不可预测

特点：重视风险和资金管理。

某一天，在某个瞬间，投资者突然进入到第三个阶段，发现所有的指标都没有用，市场根本不可预测。

在这个阶段，投资者开始认识到不同的“交易系统”将导致不同的结果，意识到其实可能一条简单的均线就可以赚钱了，只要心态和资金管理正确的话。这时投资者开始读一些交易心理学、资金管理方面的图书，将书里描绘的角色对号入座，然后“顿悟”就出现了。

“顿悟”之后，投资者突然认识到，不仅仅是自己，而是所有的人，都无法精确地预测下一个10秒钟市场会怎么走，更别说下一个20分钟或者明天的走势。

因为这个新发现，投资者停止关注其他人在想什么：主力在这个数据公布后将怎么操作？那个事件会导致市场发生什么变化？此时，投资者开始成为一个按照自己的交易法则进行操作的“独立人”。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

投资者开始明白控制风险的重要性，谨慎地做着每一笔交易，按照自己的交易系统和方法进行独立操作，逐渐从过去的痛苦投资变为快乐交易了，而且风险也在自己的掌控之中。只是在这一阶段，盈利可能还不是那么理想。

“顿悟”，出现在你真正接受“你无法预测市场”这一结论的那一个瞬间。

四、有知无畏

特点：系统交易，涨跌不惊。

当投资者充分认识到自己无法预测股价后期的走势以后，已将重心转向如何建立自己的交易系统，如何继续完善自己的买入时机，如何设置止损，如何进行资金管理以及如何离场，如何在控制风险的基础上尽量扩大利润。这个过程可能需要半年，或许一年，因为交易系统需要不断地完善和验证。

当交易系统基本固定下来之后，投资者能清楚自己为什么盈利，为什么亏损，能够明白如何控制每一笔亏损，如何保护获得的利润，交易开始变得自信。从此以后，投资者开始用系统交易这把“快刀”来重复操作，能够抓住每一次可能盈利的机会。

当持有的个股走势变坏时，投资者也不会生气了，甚至会觉得“这不是我的错，我不可能预测市场”。个股走势变坏时，投资者只是简单地进行了离场操作，不会对自己的交易过多地懊悔，坚信自己下一次可以把握更好的盈利机会，因为投资者知道自己的交易系统是可行的。

投资者停止用单笔操作来评价长期交易结果。一单不好的交易，并不是因交易系统差劲造成的，于是开始以每周为周期来审视自己的交易报表。

投资者终于认识到“交易游戏”是在做一件事：持续不断地

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

重复使用自己的简单规则，毫无杂念地执行交易计划，不管自己的喜好是什么，也无论股价短期内如何无序波动。交易系统告诉自己什么，就去做什么。投资者接受亏损就像接受盈利一样，不会产生过多的心理压力和负担。

投资者现在已经学会让自己的盈利交易处于无我的自由状态，并且乐于接受“亏损”，因为知道自己的交易系统将会带来比损失更多的盈利。当出现亏损的交易时，这只不过是给自己的账户带来轻微而短暂的阵痛而已。

此时，投资者学习到了正确的资金管理方法，而且这时它们已经与自己融为一体。回想最初有人这么建议时，你自己却不屑一顾，这时脸上会浮出一丝微笑，“那时我还年轻，现在我理解了”。

大多数时间，投资者处于盈亏平衡的拉锯状态，今天赢，明天输，这个星期盈利3%，下个星期亏损3%。通常投资者都是处于盈亏平衡状态，但不会亏大钱。这时投资者知道，自己总的来说应该算是“好的交易员”了，而且开始获得其他人的尊敬。投资者仍然在研究和思考自己的交易，但在这个过程中，盈利已经持续地多于亏损。

五、止于至善

特点：股海无边，心中有岸。

当交易系统建立和不断完善之后，投资者的操作已经非常得心应手，就像坐在自动导航的车上一样。一天盈利5%，不会比盈利1%更加兴奋，因为投资者知道，在长期的交易中，必须拿出一部分利润来弥补未来的纠错成本；一个月盈利30%，也不会有丝毫的兴奋，因为这意味着未来一个月或者两个月，可能只能空仓或轻仓而没有盈利。

这时，投资者已经进入了交易的“乌托邦”境界，能完全控

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

制自己的情绪，而且已经算得上一个真正的“操盘手”。此时的投资者犹如一个熟练的驾驶员，知道在各种路况如何控制自己的油门和刹车，资金管理犹如行云流水。

“交易”现在变得不再那么令人兴奋，事实上，投资者还会觉得有些闷。就像世间的其他事情一样，就算做得很好，自己也得继续做下去，因为这对自己来说，只是一项正常的工作。

投资者潜心磨炼出来的交易系统，给自己带来了最大的利润，而风险并没有怎么增加。交易方法没有改变，只是结果在逐渐变得更好。

投资者现在能大声地告诉自己：“我是一个操盘手了！”不过，谦虚的心态让自己觉得没有必要告诉任何人，“这只是一份工作而已”。即使一天的盈利超过普通白领一年的收入，也觉得没有丝毫值得炫耀的地方。

这个时候，交易对自己来说不是技术，而是一门真正的艺术。投资者对市场的理解，自己的心态，自己的执行力，已经达到一种至高境界！

请投资者仔细想一想，自己到底处在哪一个阶段呢？

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第六章　十七条交易戒律

大多数普通投资者，在交易中总是存在很多不良的习惯，或者学习了很多繁杂的知识，却忽略了更重要的理念，导致自己无法达到稳健盈利的目的。要想成为一名成功的投资者，必须结合自身的特点，不断修炼自己，养成良好的交易习惯，这是迈入成功大门的必由之路。

针对普通投资者的缺点和弱点，结合一些投资者的成功经验，这里总结出十七条戒律供投资者参考。建议投资者在交易中务必时刻反省自己的操作，约束自己的交易行为。

或许投资者在股市里还有其他赚钱之道。下面的理念可能与自己的习惯背道而驰，如果情况真是这样，请暂且跳过这一部分内容。

很多成熟的投资者都是谨慎之人，这种谨慎源于过去的深刻教训，源于长期的痛苦摸索。为了在市场中生存下去，他们强迫自己立下如下铁律，并在日常的交易行为中始终如一地严格执行。

一、不求黑马，只重交易

很多刚入市的投资者，通过一些书籍或者老师们的指导，学习如何抓取黑马的技术，很多投资者对这些方法情有独钟。黑马赚钱速度最快，抓住一次黑马，就意味着短期内可以赚上50%或

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

者翻倍。这样的盈利成绩，时刻吸引着投资者孜孜不倦地进行学习和分析。有些人则听信他人介绍，然后一股脑地买进股票，在幻想中坐等股价拉升或涨停带来的快乐，但很多时候却总是铩羽而归。

其实无论任何时候，在偌大的A股市场，总会有部分个股会成为黑马。但现实总是很残酷，很多时候，我们总是与黑马擦身而过。黑马对于我们来说，总是那么遥不可及。

要么我们刚刚买入看好的个股之后，股价便开始回撤，然后一蹶不振，最后发现自己买入的“黑马”变成了“灰马”，使自己成为套牢一族；要么股价一直在低位弱势盘整，股价总是不温不火，被迫进行长线持股；要么在上涨中途出现大幅杀跌，自己在恐慌中抛出筹码，最后股价却屡创新高。如此反复折腾，一年下来，发现自己没怎么赚到钱，可能还亏损累累。

在成熟的投资者眼里，一波行情中能不能抓住黑马，只能看自己的运气。在开始介入个股的时候，谁也不知道股价未来会怎么走，后期会涨到什么价位，除非投资者是控盘能力非常好的庄家。作为市场的被动投资者，散户只能面对自身的交易，不能妄求黑马。只有这样，才能避开不确定的交易风险。即使真的遇到黑马，也不会错过股价上涨带来的收益。

当然，用具备黑马条件的方法优选个股，是一种不错的选股方法。比如前期总体涨幅不大，流通盘较小，技术条件储备充分，上市公司行业地位明显，未来盈利潜力较好，受国家政策支持，这些条件都为该股后期上涨提供了充分理由。但在实际的操作中，重要的工作仍是根据个股走势不断进行合理的应对，把握节奏，控制风险，绝不能以幻想指导操作，抱着不翻倍不离场的决心持股到底。这种以控制风险为主的交易原则，在任何市场环境，任何个股的操作中，都值得重视。

“横有多长，竖有多高。”很多投资者都用这样的分析方法寻

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

找黑马。其实这种说法只是一厢情愿，如果过分迷信，很容易发生亏损。很多时候，直接通过V型反转成为黑马的个股，在A股市场中不在少数。

企图在所有的交易中都抓住黑马，这本身就是一种非理性的行为。正确的态度是面向自己的交易，做好当前每一项应对工作，这才是股市长期生存之道。

二、弃繁就简，重视均线

当投资者坚持用形形色色的指标和选股公式来指导自己的交易，并坚信这样可以成为真正的赢家，那么很可能在持续犯错。

笔者建议喜欢用各种指标指导交易的投资者，结合某些指标的买卖信号，对大多数个股走势进行复盘跟踪，或在实盘中反复验证和尝试，记录下自己的交易成绩，然后进行归纳分析，以验证这些指标的有效性。需要提醒的是，归纳分析的结果，大多数情况下都会令自己失望。

很多投资者听到“交易系统”这个词的时候，简单地认为交易系统就是几个指标的金叉买入、死叉卖出信号，这恰恰犯了一个错误。

大家熟悉的经典指标很多，比如MACD、KDJ、RSI等，甚至所谓的可以预测第二天涨停的指标，都是通过引用前期价格或者成交量参数计算出来的。这种计算的结果是很机械的，存在严重的局限性。指标在高位和低位的钝化，滞后的金叉死叉买卖信号，皆不能真实反映个股的走势，如果长期严格按照这些信号进行交易，会让我们掉进亏损的陷阱。

影响市场的因素非常复杂和随机，试图通过这些指标来指导交易，是一件非常危险的事。指标最多只能告诉投资者一些非常有限的信息，比如超买、超卖，但这些信号并不能作为入市和离场的有效信号。市场多变，交易本身是很灵活的，交易需要的更

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

多是操作技巧和策略，当然也离不开对走势的合理研判。

对于成熟的投资者来说，均线是最简单有效的趋势研判工具。这些经验都是通过大量使用指标但仍很难盈利之后得出的真实结论，不是凭空否定其他指标的价值。

投资过程的变化，往往都是从简单到复杂，之后再回归到简单的过程，最后简单到自己都不敢想像。均线之所以最终被大多数成熟的投资者采用，正是因为它足够简单、有效。均线虽然不能绝对地预测未来走势，但却是最接近股价走势的真实记录，是最简单有效的参考依据。至少均线不会在股价处于高位和低位时出现钝化现象，形成模棱两可的操作信号。

只要学会合理设置均线，合理消除趋势中的“噪音”，不论用什么周期跟踪个股，都能根据自己的要求，尽量准确地把握市场脉搏，紧跟节奏。结合操作技巧和资金管理，形成以风险控制为基础的系统交易思路，便会成为市场里最优秀的操盘手。

笔者接触到的大多数成功的投资者，都很重视简单的原则，都将均线作为最重要的行情研判依据。甚至有的投资者根本不用均线，只看 K 线排列，再结合有效的资金管理，便能做到游刃有余。很少发现某位投资者通过某个所谓的神奇指标长期稳定赚钱的。笔者发现某些投资者的行情软件中有五花八门的指标，看起来令人眼花缭乱，但却很难实现稳健盈利。

图 23 是一些典型的指标爱好者的行情界面，从图中可以看到界面纷繁复杂，看起来眼花缭乱，让人无所适从。

图 24 是一个简单的行情分析系统，简单干净的均线主图简洁明了，系统交易的思路清晰明确。

另外，除了均线，量能也是一个重要的参考依据。成交量的多少代表了市场参与的热情程度，但量能并不能完全影响股价后期走势。比如，在股价下跌末期，往往伴有地量，但具备了地量，是不是表明底部已经出现了呢？并不尽然。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

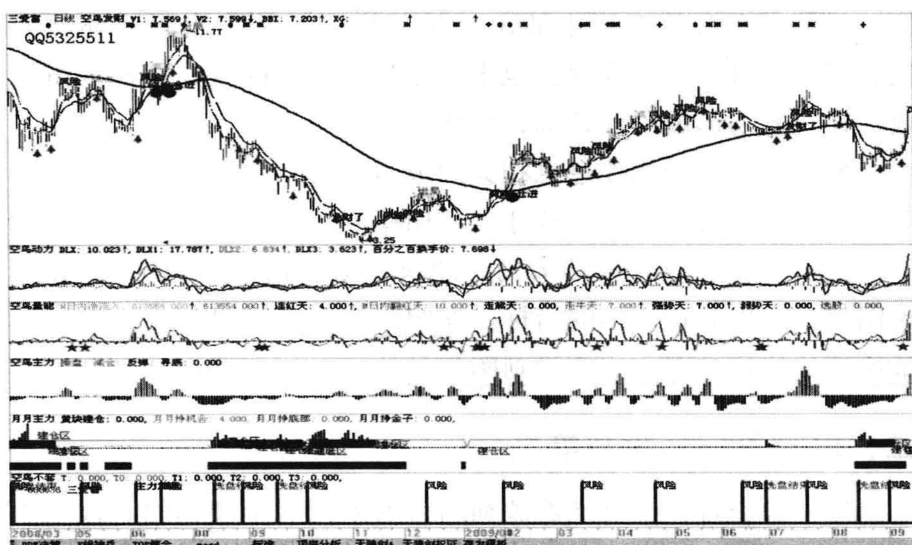


图 23

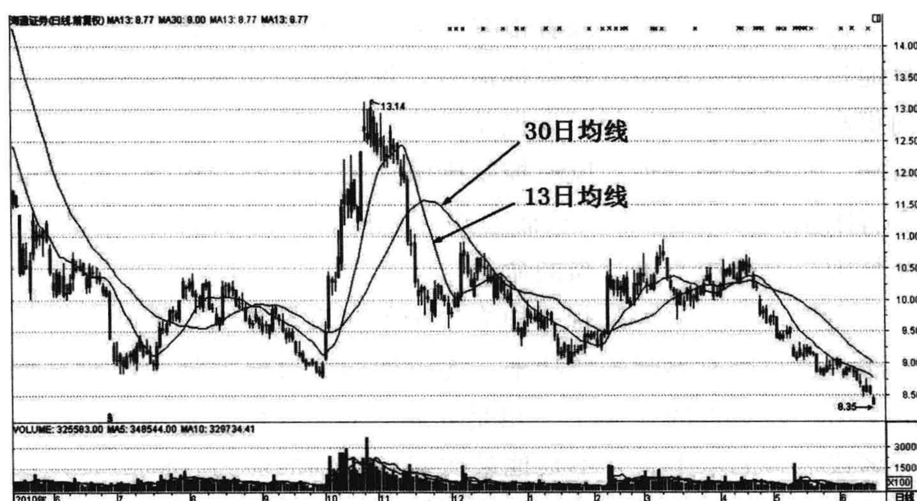


图 24

通过复盘上证指数在 2008 年熊市行情中的成交量变化，答案便一目了然。下跌中途，指数很多次出现缩量，但后市却持续下跌。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

此外，在股价上涨中放出巨量，是不是就代表强势还将延续，股价会继续创新高呢？也未必尽然。很多时候，短期放量上攻，往往容易形成阶段顶部，套死一批筹码。

如此看来，与操作息息相关的最基本的信号，仍是均线走势与合理的资金管理策略，这才是长期稳定盈利的基本要素。

投资者要想走入成功大门，建议大家先彻底“清屏”，去掉副图里一大堆五花八门的指标。在跟踪个股行情过程中，只留下最原始的均线主图和成交量副图就足矣。

三、风险第一，盈利第二

每位投资者，都是抱着盈利的目的来到这个市场的。很不幸的是，当你进入市场开始交易的第一天起，风险便如影随形跟随着你，市场也总是在你麻痹大意的时候狠狠地教训你。

传统的技术书籍，或者很多“老师”传授的秘诀，大部分都是通过经典技术形态或者指标信号，告诉我们如何寻找牛股，如何提高盈利能力，但却很少提及操作失败了该怎么办，如何控制风险。忽略资金管理、风险控制措施这种最核心的内容，会让投资者眼里只有“盈利”，从而忽略了风险，导致投资者在长期的交易中总是摆脱不了亏损的命运。

当然，世上永远没有一种绝对完美的交易方法，不同的操作方法，也总是有不同的成功率。无论如何，投资者都会面对失败的交易，再厉害的“高手”也是如此。对于长期交易来说，评判一名投资者的水平，并不是他某次偶尔盈利的能力，而是其在长期的交易生涯中表现出的风险控制能力和整体盈利水平。

成功的交易者总是将控制风险放在首位，时刻保持一种如履薄冰的谨慎。即使在一笔非常自信的买入操作中，也会时刻提醒自己交易失败了该如何处理。在市场大涨，众人疯狂之时，他们会更加警示自己：注意风险！因此，他们尽量在交易中通过合理

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的交易技巧和严格的纪律去规范自己的操作，尽量避免过于随意的操作导致的较大亏损，即使放弃一些机会也在所不惜。

比如，在持续下跌的趋势中坚持空仓等待，在行情转跌为升的初期，通常将首次建仓的资金控制在较小的范围，盈利之后再考虑是否加仓；在任何一笔买入中，坚持回抽低吸而不是盲目追高买入，以此提高成功率，降低买入成本，减少失败带来的损失；在市场疯狂之时，成熟的投资者会理智地采用逐渐减仓的策略保住大部分利润，避免账户盈利出现较大的回撤。

交易本身其实是一场严酷的心理斗争，与每个人天性中的弱点进行斗争。追涨、杀跌、恐惧、贪婪，正是绝大多数投资者的弱点，也是导致最终失败的根源。

建议投资者在交易中一定将风险控制放在首位，重视风险永远重于盈利！进攻固然重要，但防守更不容忽视。注重风险，循序渐进，防守反击，才能达到稳健盈利的目的。

足坛中的优秀球队，如 AC 米兰、皇家马德里，都具有很好的攻防兼备能力，这是保证他们屹立不倒的根本原因。假如我们在交易中只顾进攻，忽略防守，那么市场留给我们的更多是失败！

四、耐心等待，伺机而动

记得有一部描写二战期间斯大林格勒战役的电影——《兵临城下》。瓦希里·扎伊采夫上尉是苏联一位有名的陆军狙击手，在 1942 年的斯大林格勒战役中，从 11 月 10 日至 12 月 17 日，他共击毙了 225 名德意志国防军和轴心国的士兵与军官，由此一战成名。

瓦西里在二战期间共击毙德军 400 名，其成功的重要因素就是耐心等待。电影中有这样一段精彩的对白：“我像块石头，纹丝不动……我很有耐心，等它再靠近些，我只有一颗子弹，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

我瞄准他的眼睛，手指扣在扳机上，我不发抖，也不害怕……”这段话中蕴含着深刻的投资哲学思想，值得每一位交易者细细品味。

市场永远不缺机会，重要的是我们有没有耐心，能不能等待机会的到来，能不能在风险较大的时候降低仓位，减少无效交易。投资者必须结合大势环境，严格执行自己的交易策略，何时重仓，何时轻仓，何时空仓，何时持股不动，应有一套合理的交易系统。

很多初入市的投资者，容易受到一些错误理论的引导，比如坚持每天重仓交易，喜欢无休止地 T+0 操作。他们认为只有不停地重仓交易，不停地 T+0，才能让利润最大化，资金效率最大化。

投资者持续亏损，仍然不能总结出失败的原因，依然我行我素，可以说是不可救药。过度交易，永远满仓，是这些投资者的最大特点，也是导致最终不能盈利的根本原因。

成功的交易者，对入场条件的限制非常严格。不符合自己的入场条件，无论个股跌幅是多少，只要趋势未改变，就绝不参与。无论个股涨得如何迅猛，题材消息炒得如何火热，只要技术上不符合自己的入场条件，这些“身外之物”再耀眼，都与自己无关。股海无边，欲望无度，很多投资者都迷失在欲望的深渊。

善战者必不好战！真正的高手绝不是那种成天激情似火，满仓进出，只要一日空仓就难受至极的短线爱好者。这种人自以为技艺高超，其实大多数都是亏损累累。

《兵临城下》中的瓦西里说过这样一句话：“森林里，狼只能活三年，而鹿却能活八年。”投资者要想在市场里生存更久，靠的不是自己的行动能力，而是忍耐力、自律能力；不是看某一次盈利多少，而是看谁活得更久。知道自己不能干什么，远比知道自己该干什么更为重要！

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

定看空时，市场往往极速狂飙；当大盘中阳拔起时，个股却屡屡破位；当大盘萎靡不振时，个股却屡创新高。由此看来，股价从底部上涨到顶部期间，能抓到黑马并坚定持股，更多地要归结于运气的成分。而靠运气炒股本身却极度危险，运气可以偶尔光顾你一次，但却不能眷顾你一辈子。假如投资者坚定持有一只小涨之后便持续下跌30%的个股，就会陷入很难挽回的境地。

重视应对，双向思维，才是保证长期稳定盈利的关键。投资者在股市里生存，不是要去弄清市场“一定会发生什么”，而是“如果市场发生什么，我们应怎么做”。如果市场按照自己的预想健康上涨，则按计划继续持股，如果向不利的方向发展，则及时纠错止损。投资者必须清楚，这个市场不讲道德与奉献，只有盈利和亏损。投资者的目的也只有一个，那就是最终盈利。

假如大家学会了双向思维，指数涨跌多少并不重要，只需根据盘面趋势做出相应的应对即可。市场告诉我们什么，我们就做什么；市场警示我们不能做什么，我们就绝不做什么，不必预测后市到底会怎么走。事实上，谁也没有能力准确预测明天甚至下一分钟的市场走势。

明白了这个道理，就会理解预测在交易中基本没有什么实际意义。预测只是股评家的工作，跟实战操作没有绝对关系。实盘操作只有应对，没有绝对，如果能够这样坚持下去，就会发现交易是一件非常简单而又快乐的事。最终，交易就成了简单的重复工作。

没有买点，就绝不参与，符合买入条件就果断介入，剩下的工作无非就是纠错、加仓、离场等一系列流程工作。按照这种方法交易，每一次操作都会保持一份自信：自信买入，自信持股，自信离场。这种自信不是因为操作后一定会有盈利，而是有了风险应对措施，保持了合理的仓位，有了合理的止损。我们清楚，如果自己长期这样坚持下去，我们一定是成功者。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

坚持以应对为主的思维方法参与交易，便不会有任何压力，不必担心买了之后会下跌，卖了之后会上涨，不必整日整夜诚惶诚恐，患得患失。长期生活在压力之中，不仅达不到盈利的目的，还会让身心受损，为股市所累，完全失去投资的意义。

成功源于每个今天的积累，投资者唯一应该做的就是应对好每个当前。只要把每个今天应对好，未来自然不会太坏！

六、计划交易，交易计划

要想迈入成功交易的大门，投资者必须正视过去随意买卖的错误交易习惯，在操作中按照既定的应对策略，一步一个脚印并长期坚持下去。最好的方法就是每天写下交易日记，总结交易中所犯的错误，并在后面的交易中时刻提醒自己不再犯类似的错误。每天结束交易之后，都要写下第二天的交易计划和应对策略。

虽然后面的股价走势不能预测，但如果提前计划好各种盘面的应对策略，那么后面的实盘交易，就会做到心中有数，涨跌不惊。长期坚持下去，就会逐渐形成良好的交易习惯，出现各种不同盘面时，也能自然而然地按照既定的策略从容应对。

计划交易绝不是预测交易，而是提前做好应对各种未知盘面的措施，特别是一些意料之外的应急处理对策。在实盘交易时做到心中有数，就能保持一种良好的心态，从而避免临场的随意交易。此外，交易计划也能有效提高执行力。

为了做好交易计划，必须明白几个交易中的问题：

（1）我们的买入操作，是不是符合自己的入场标准？

（2）我们买入时，是不是对大盘有一个客观的整体风险评估？

（3）我们入场时，是不是严格按照预定的资金管理策略逐步入场？

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（4）我们买入时，是不是明确了止损价位？

（5）我们在追加资金时，是不是满足了加仓的条件？

（6）我们加仓时，有没有止损（止盈）计划？

（7）股价大幅上涨之后，有没有合理的离场策略？

……

这些问题，其实就是按照交易系统要求制定一套完善的操作标准，并在实盘交易中严格执行。只要大家长期这样坚持下去，相信稳健盈利的目标不会太遥远！

七、资金管理，循序渐进

对于股市投资来说，长期盈利最重要的秘诀便是资金管理。世界上成功的交易大师，无不是通过重视资金管理获取最终的成就，而这点却被很多散户投资者忽视。

很多初入市的投资者，对资金管理不屑一顾。他们始终认为，只有每次全仓进出，才能将资金效率最大化。笔者在最初的交易生涯中，也同样采用满仓进出的操作手法，无论在什么样的大势环境下，都一如既往地满仓参与操作，结果可想而知。最后逐渐发现，没有好的资金管理策略，再好的技术都难以稳健盈利，因为技术也有失效的时候。另外，没有资金管理策略，会让心理产生过大压力，在交易中引发错误操作。

为什么要坚持采用资金管理的策略呢？由于市场环境不断变化，赚钱效应和风险系数也会随之变化，影响入场成功率和风险收益比。聪明的投资者会结合市场风险系数，合理分配入市资金的比重。当市场环境较好时，赚钱效应明显，这时买入股票，盈利的可能性往往更大，投资者便可以合理地加大总投入资金。当市场明显处于弱势格局时，比如大盘指数某条中长期均线向下拐头，投资者便应该严格限制入市资金的比重，这样就会降低失败的几率以及亏损幅度。或者坚持空仓等待，彻底远离风险。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

市场没有一种技术可以准确地判断股价某周期内的最低点和最高点，尤其是在行情转势初期，市场仍然处于模棱两可、多空胶着的状态，市场仍存在很多不确定的因素，技术信号还处于萌芽状态。按照趋势原理分析，假如在这个位置介入成功，很可能买在最低价，但由于风险太大，投资者只能以较小的仓位进行首仓尝试。如果介入失败，可以以最小的成本进行止损。假如介入成功，在获得首仓盈利之后可以逐渐加仓。这样不仅能降低风险，减少失败带来的损失，也能安全地赚取利润，更重要是可以稳定交易心态。

在长期的交易中，心态是决定成败非常重要的因素。如果投资者总是满仓一次性进出，心理压力会很大。后市复盘分析，即使最初买在了相对低位，但由于心理压力过大，容易在行情初期的振荡中轻易被“吓”出市场，导致做出错误的操作，本该盈利，最终却以亏损离场。

此外，在止盈离场的过程中，也可以通过逐渐减仓的资金管理策略，来应对变化莫测的市场。

很多人喜欢通过技术手段来研判股价顶部，这种方法存在很大的局限性。某个价位是否属于顶部，只能后市复盘才能确定。很多时候市场总会出其不意地玩弄投资者，在投资者离场之后走出一些出人意料的走势。

为了应对这种不可预知的市场，假如判断某个区域可能是顶部时，可以先出掉部分筹码，留下一部分筹码继续观察。即使后面股价继续拉升，投资者也能保证有一部分筹码继续获利，不会后悔过早清仓，或者出局之后盲目追高。前期部分筹码离场之后，如果股价真的走坏，也保住了大部分盈利。趋势走坏时，将剩余筹码清仓即可。

在交易中，任何投资者都有一个致命弱点：恐惧、贪婪。当心态严重失衡时，往往引发错误的操作，导致发生不必要的亏

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

九、敢于空仓，只做上涨

对于一轮交易来说，投资者只需记住几个重要步骤：初仓（开始转势时）→止损（建仓失败）→加仓（股价按照预想走势健康上涨）→减仓（止盈或止损）→空仓（股价持续下跌）。

投资者入场操作，只关注股价在一轮行情中能否成功上涨。所有与上涨无关的事，都与操作没有关系。在股价持续下跌时，没有发出转势信号，就始终坚持空仓等待，不作任何操作，不凌空抄底，不下跌补仓。对于趋势研判标准之下的细微波动，皆视为无效的噪音。直到趋势开始发生逆转，符合入场标准之后，才开始入场操作。

比如，投资者在交易中始终坚持以 13 日均线作为行情研判的标准，则股价在 13 日均线之下运行的所有时段，都与操作无关。直到股价站上 13 日均线，并且 13 日均线开始拐头，才开始进行入场操作。

长期这样坚持下去，就会发现交易是一件非常简单和轻松的重复性工作。在下跌中不必猜想股价会跌到哪里，是不是需要补仓或者抄底，因为这与盈利的目的并没有多少关系。如果投资者坚持这种原则，再结合合理的资金管理策略，在 2008 年的熊市行情中，基本不会受到什么伤害。

图 27 为吉恩镍业（600432）2008 年 1 月至 2008 年 11 月的 K 线走势图。该股在 10 个月时间内，从最高价 38.77 元跌至最低价 4.5 元，累计跌幅达到 88%。下跌中途，如果严格按照 13 日均线、30 日均线、60 日均线的系统交易法则进行操作（后面有详细讲解），在几次大幅的 C 浪下跌中保持空仓，便能避开大幅亏损的局面。

下跌不言底，永远不要预测底部在哪里。在 2008 年的熊市行情中，很多投资者正是坚信上证指数 3000 点是大底，最终被

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

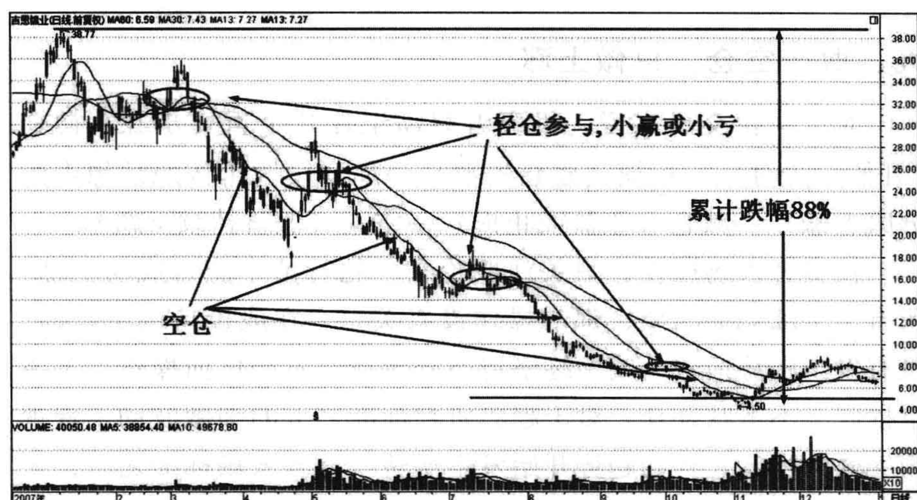


图 27

套在了大跌的中继位置。历史经验告诉我们：下跌中最好的操作就是空仓，空仓才是交易的最高境界。

“只做与上涨有关的事”，请大家牢牢记住这句话！

十、补仓洗盘，永远忘记

市场上不乏各种讲解庄家理论的技术书籍，很多技术派“高手”通过学习，习惯用这些理论去研究和预测主力庄家的想法，总喜欢用“洗盘”来看待上涨中的所有下跌，却忽略了市场复杂多变的本质。

下跌到底是不是洗盘，必须通过后来的“马后炮”复盘才能确认。在实盘应对中，仍要将风险放在首位，以避免“假洗盘”给自己带来损失。投资者必须谨记，股价下跌至预设的止损位则先出局，无论是真洗盘还是假洗盘。离场之后，如果股价出现合理的买入信号，再考虑是否参与。这样既避开了不确定的风险，也能把握后期的机会。

散户投资者不是主力，更不是先知先觉的神仙，无法知道主

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

力会将股价“洗”到哪里。个股到底有没有主力，主力是不是被套或斩仓出局，是不是多家主力之间在互相打斗，散户投资者没有办法确定。在交易中，投资者只需执行自己的交易系统，严格按照既定的交易计划操作即可。除此之外的问题，皆与我们的操作没有任何关系。

图 28 是中钢吉炭（000928）2010 年 4 月至 2010 年 9 月期间的 K 线走势图。其中 4 月一次上升之后的下跌，与 9 月的 K 线走势很相似，但 4 月份之后股价跌幅将近 50%，而 9 月份的下跌之后，股价涨幅却将近 1 倍。在实盘中，投资者根本没有办法预测股价后期的走势，只能以风险控制为前提，进行跟随与应对。

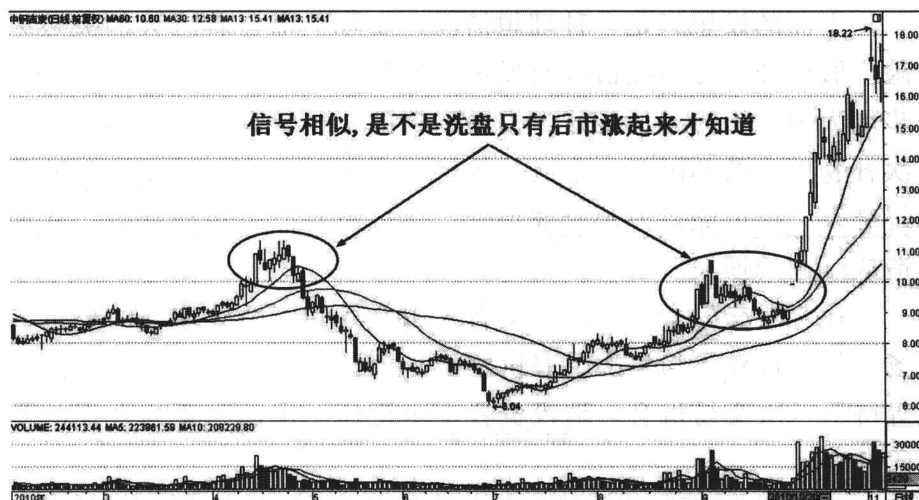


图 28

假如股价上涨一定幅度之后出现回撤，短期趋势线出现明显的背离信号，要尽量保持空仓。没有止跌信号，绝不参与任何操作。不管其他股评家或者“高手”如何分析，比如认为政策利好，认为指数下跌空间有限，认为某个点位有重要技术支撑，认为这种下跌是主力的洗盘行为，认为指数后期还会有更大的上涨行情，投资者都必须保持冷静，严格按照自己的交易系统规则进行操作，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

先出局观望，空仓等待，等到趋势发生变化时再作决定。

无论指数下跌是真是假，投资者都不必“亲身试验”。如果下跌是真，就能远离风险，保住利润。即使下跌是假，也能从容进场。虽然这样操作会稍微增加交易成本，但对于长期交易来说，绝对是有百利而无一害的。

很多投资者喜欢在下跌之后进行补仓操作，这种方法在大多数时候都不科学。因为个股下跌趋势形成之后，投资者并不知道这种下跌行情会持续多久。假如前期持有的仓位较轻，理论上可以在低位进行补仓，买入等价的筹码以降低总体持仓成本，当股价上行到一定幅度，便可以平局或者盈利出局。

上面的设想只是一种理想情况，实际上却冒着巨大的失败风险。假如补仓之后股价没有反弹，而是继续下跌，补仓只会进一步加大损失。为了达到减少损失的目的，投资者必须拿出比第一次补仓更多的筹码买入个股，等待反弹降低损失。反复补仓的最终结果，很可能是筹码全部被套，再也没有能力进行补仓，从而造成巨大的损失。

在实战交易中，建议投资者采用严格的资金管理办法分批入场。如果首仓参与失败，股价跌至止损位，小亏出局即可，然后等待下一次交易机会。请投资者牢牢记住：永远不要为亏损的筹码补仓。

股市永远不缺机会。当风险系数加大时，投资者何必非要在“红灯区”停留徘徊！想观望，请先出来！

十一、独立思考，忍受孤独

在很多人眼里，投资是一项神秘而刺激的工作。当你真正将投资视为一项长期事业的时候，你会发现，交易其实是世界上最枯燥、最孤独的职业。

交易不需要热闹复杂的社交应酬，也不需要每天热情似火地

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

去打听各种传言消息，参加各种研讨聚会，你只需要根据不同的走势，按照固定的规则，作出相应的重复操作。你会体会到短期盈利的快乐，也会经常面对失败带来的挫折和无奈。

很多成熟的投资者，性格几乎都偏于安静，而不是那种成天喜欢热闹的社交达人，冷静、低调、独立是他们共有的特质。他们不会过多关注媒体和股评家们的分析和预测，不会在朋友面前激情似火地宣扬自己的操盘水平，不会因为市场的言论而改变自己的交易策略，他们只按照自己的固定模式进行简单的重复工作。

要想成为成功的投资者，需要承受常人难以忍受的孤独和寂寞，会经历无数次失败的打击。这条路对大多数普通人来说是漫长而又艰辛的，也是难以理解和接受的。但对于成功的交易者来说，这种生活状态又是不可或缺的！

十二、坚韧果断，及时纠错

成功的交易者，无一例外都是从过去的失败中一步一步走出来的，经历过无数的挫折和孤独。由于他们勇于承认失败，不甘失败，敢于纠错，最终成为市场里稳健盈利的那少部分人。

很多投资者经历最初的失败之后，要么对交易彻底失望，从此远离市场，要么不忍离去，继续与市场对抗，重复着过去的失败。

投资者要想从连连亏损达到长期稳健获利，必须对自己进行一次彻底的自我洗礼，放弃过去那种唯心主义式的交易法则，纠正过去导致自己失败的不良习惯，以风险控制为主，建立一套适合自己的简单科学的交易系统。

要想使自己成为一名成功的投资者，必须具备顽强、坚韧、果断的性格特质。这种顽强的性格，绝不是指发生错误交易时情绪化地与市场对抗，而是与自我内心的欲望作顽强对抗，与人性

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的恐惧、贪婪作对抗，与大众交易心理作对抗。严控仓位，紧盯风险，错了就认，认了就改，只有这样，才能做到顺应市场，不犯大错。

市场永远没有错，错误的只是我们自己。投资者要承认自己在市场中处于被动地位，发生失败的交易无可避免。要敢于承认失败，但绝不让失败的操作造成较大的损失，因此，操作上必须果断，不能有半点侥幸和迟疑。

当大家都在下跌尾声恐慌杀跌时，你要学会寻找机会；当个股出现止跌信号，开始转势之后，要敢于尝试建仓；当大家在上涨中狂热追涨时，你必须重视风险，注重保护利润，逐步离场。这些操作其实都是一种心理对抗的结果。

对于成熟的投资者来说，坚韧、果断、顽强，体现的是一种优秀的交易品质！

十三、勇于止损，善于止盈

只要投资者参与交易，就必须学会止损和止盈。止损，是因为认识到市场不可预测。没有一种方法可以准确地预测股价未来的走势，即使再好的入场技术，也会受到成功率的限制。

投资者可以保持较高的操作成功率，也许 99 次买入都能成功获利，但只要一次疏忽，就可能陷入无法挽回的境地，所以投资者必须认识到止损的重要作用。

止损是为了保护本金不受到较大的损失，是为了让自己能在市场长期生存下去。因为亏损 20%，需要我们盈利 25% 才能回本，亏损 50%，需要盈利 100% 才能保住本金。

止损也是为了顺应趋势，避开眼前的风险，把握后期更好的盈利机会。今日止损，就意味着后期可以以更低的价位买入筹码。

止损没有任何妥协的余地，只要股价跌到了止损位置，就要

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

中具有很重要的意义。

合理采用分散投资，无论是规避个股在特殊状况下的极端风险，还是平衡交易心态，都比坚持操作单只个股更具有合理性。交易追求的是整体系统的稳定与和谐，而不是某个时刻的盈利能力，或者单笔交易的盈亏状况。这好比一场战役，不是某场局部战斗胜利，便能取得最终胜利，有时候必须学会放弃不利于自己的局部战场，将重心放在对自己有利的核心战场，以取得最终的胜利。

投资者可以通过适当地分散投资，参与几只看好的个股，这样就具备更多可以选择的回旋余地，从中发现对自己有利的交易，放弃对自己不利的交易。当然，分散投资的个股不是越多越好，建议持有两三只足矣。交易需要一定的精力，参与个股过多，反而没有充分的精力分析和应对。

经常发现某些中小投资者，账户资金只有几万元、十几万元，却买了10只以上的个股。笔者很难理解这种操作方法。

选择几只个股分散参与之后，后期走势往往会出现一些分化。无论如何精心选股，也无法完全避免这种局面，因为介入之前，谁也不知道到底哪些股票可以走强，这就提供了进一步选择的余地。

买入之后，合理的操作便是留下强势的个股继续持有。只要这些个股不破掉止损位，而且股价继续保持健康的上涨，便可以严格按照计划好的资金管理方法逐级加仓，以求顺势扩大战果。对于股价持续走弱达到止损要求的个股，则第一时间止损离市，不必恋战。坚持采用这种分散投资策略，结合留强去弱的方法，往往可以获得不错的收益。

实战中，很多投资者往往采用了与此相反的方法，因此陷入一种误区。比如，某日投资者买入两只个股之后，第二日其中一只个股上涨3%，另一只下跌2%，这个时候我们的“大脑”便

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

似，皆出现 5 日均线走稳，但 13 日均线、30 日均线继续走弱的信号，如果期间不重视仓位控制，将会面临较大的风险。

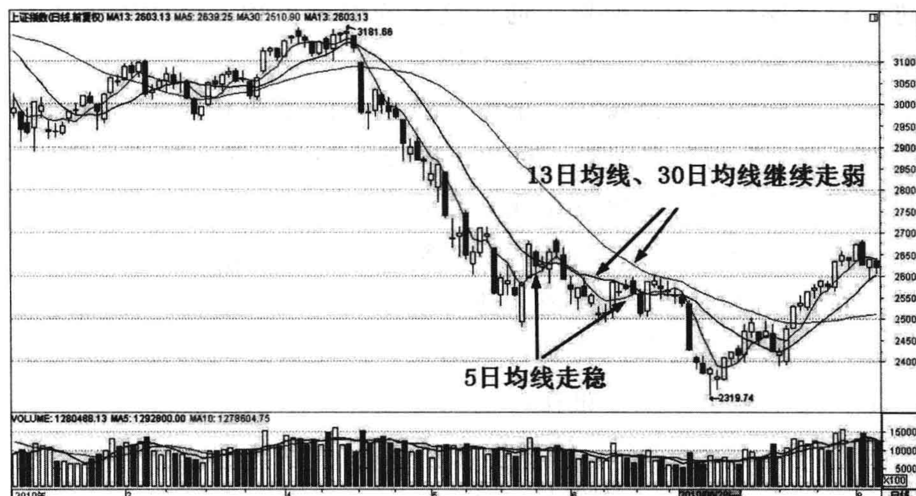


图 29

图 29 中，上证指数虽然前期跌幅巨大，但快速反弹之后的市场，不确定因素并未完全解除，仍然存在较大的风险。在这样的盘面环境下，一些激进的短线交易者很喜欢重仓参与，试图能抄到最低价。但如果稍有不慎，风险控制和执行纪律不到位，便可能产生较大的短期亏损。

针对这种大跌之后出现的短期快速反弹技术信号，建议投资者谨慎对待，只进行轻仓短线操作，或者继续空仓等待，这是一条非常重要的原则。在长期均线走好之前，风险仍然偏高，必须严控仓位，将操作策略暂时定为短线性质。如果长期均线不能走好，则及时进行减仓处理；如果长期均线走好，也能为后期加仓提供良好条件，这样便具备了较好的攻防兼备能力。

对于一些稳健的投资者来说，完全可以不理会这些敏感的短线信号，重点参考长期均线的走势。比如，当 13 日均线、30 日均线走好之后，再决定是否参与。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

指数上涨到一定阶段之后，尤其是在一些敏感的阻力区域，会出现滞涨信号或剧烈振荡，此时风险系数加大。作为稳健的投资者，必须适当控制仓位，减少频繁交易。

图30为上证指数2011年3月9日至4月22日期间的K线走势图。从图中可以看到，指数3次试图突破前期3000点至3050点之间的阻力区域，皆因出现较大的压力而回撤。在这样的盘面中，充满较多的不确定因素，虽然趋势并未最终走坏，但对于稳健的投资者来说，降低仓位，减少操作，以静制动，则显得非常重要。

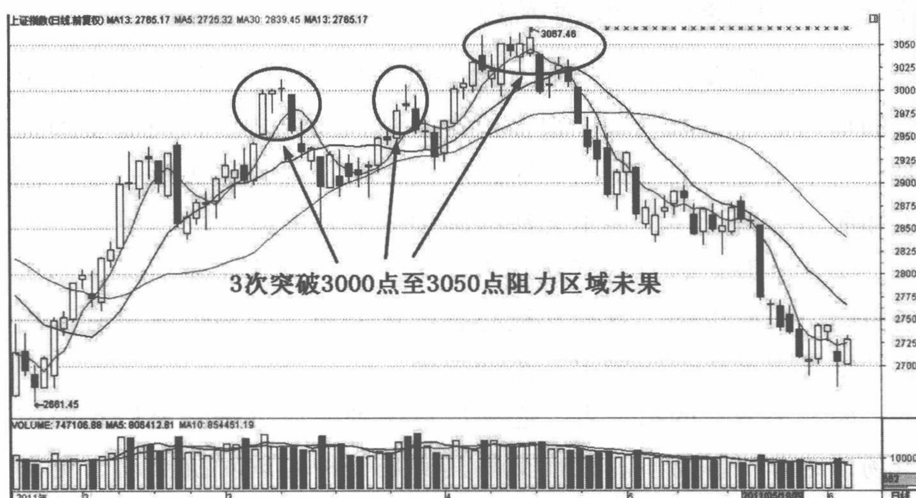


图30

关键阻力位能否有效突破，谁也无法预测。空仓并非明智之举，重仓也存在巨大风险，故轻仓持股是最佳的办法，同时也能让自己保持良好的心态。

当趋势不明朗时，尽量保持轻仓，减少操作，这种策略正体现了儒家中庸之道的思想！投资者要想在股市里长期生存，并达到稳健盈利，采取中庸之道是一条重要的原则。中庸既不过分激进，以免急火攻心，玩火自焚，也不过分保守，以免错过良好

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

机会。

《中庸》有句话说：“中也者，天下之大本也；和也者，天下之大道也。致中和，天地位焉，万物育焉。”“中和”、“折中”、“中庸”、“中道”、“和谐”，都是达到整体平衡，达到天人合一极为重要的方法。倘若我们能掌握此原理，并很好地运用到生活、工作和学习等各方面中去，就能很轻松地解决一系列问题，获得良好的实践效果。

股市投资也是如此！

十七、涨跌随缘，股海无边

A 股市场没有做空机制（股指期货除外），因此只能通过个股的单边上涨获取利润。很多投资者买入股票之后，便极度渴望股价马上上涨，恨不得来一个超级大牛市，让自己大赚一笔。岂不知股市涨跌无序，根本无法准确预测未来走势。

买入个股之后，涨了就乐不可支，跌了就骂庄家主力，骂市场黑暗。长此以往，就会导致心态严重失衡，交易也就没有了信心，结果永远是亏损较多，盈利较少。

要成为成功的投资者，必须尽量做到顺应市场。要做到顺应市场，绝非一件易事。股市交易其实是一种心理对抗活动，更是一种人格历练。笔者认为，完善的人格和自我心境修炼，是成功者的基本特质。

大多数成功的投资者，在生活中都是低调、冷静、友善、谦虚、谨慎、自律之人。他们充分认识到自我力量的不足和渺小，从内心深处敬畏市场，注重风险，时刻用宽容的心态面对市场的起起伏伏，无论在任何环境变化中，都一如既往地坚持自己的交易系统，不渴求暴富，循序渐进，涨跌随缘。

大多数失败的交易者，都是生活中喜欢贪小便宜的人，喜欢跟市场耍小聪明，喜欢在下跌未稳之时凌空接飞刀。因为他们总

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

下篇　构建交易系统

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第一章　正确认识交易系统

什么是交易系统?

说到交易系统，很多投资者可能很快便会想到应该在哪里买入，在哪里卖出。这其实就是前面谈到的入市和离市的技术信号，这种想法混淆了交易系统与技术分析的概念。比如，将 MACD 或者 KDJ 的金叉买入信号与死叉卖出信号相结合，便形成一套交易系统，这种理解太过狭隘。

真正的交易系统应包括三个部分：趋势研判，资金管理，交易策略。这三者是有机结合的整体，缺一不可。很多投资者正是因为缺少一套完善的交易系统，不知道如何进行资金管理，采用何种交易策略，只关注买点和卖点，却忽略了更重要的资金管理和交易策略。缺乏完善的交易系统，即使买卖信号的成功率较高，最终还是无法摆脱亏损的结局。

很多成熟的投资者认为，技术在交易系统只占 10% 的比重，资金管理占 20%，交易策略则占 70% 的比重。这种观点非常有道理。

一、趋势研判

趋势研判是为交易策略和资金管理服务的，抛开这一点，任何行情研判都没了目标，都无法设立标准，也没有了实际意义。

笔者强调，交易的本质是跟踪与应对。趋势研判正是通过跟踪股价走势，对建仓信号进行合理把握。另外，趋势研判还包括

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

建仓后的跟踪评判，以确定自己的加仓操作或者离市策略。笔者甚至认为，买入后期的跟踪应对，其重要性远远高于建仓时的技术研判。

行情研判需要回答以下三个问题。

（1）什么样的情况下进场交易？答案必须是清晰明确的，可以是一个精确价位，也可以是一个明确的区间。

一般来说，不管投资者采用什么分析方法，其进场信号大概可以分为两种类型。①顺势交易型。这一类投资者选择的最初进场信号，是个股趋势出现明显转跌为升的信号，或者是股价有效突破区间或阻力点。口头禅：顺势而为。②逆势交易型。这一类投资者最主要的进场信号是行情末端的细微拐点，或者是经过测算的目标点位。口头禅：低吸高抛。这是两种完全不同的分析研判思路，到底应该采用哪一种，投资者应根据自己的特点进行明确定位。

（2）什么样的情况下离场？离场包含三层意思：①离场是因为行情的发展变化不符合投资者的持仓标准。②离场是为了执行止损和止盈计划。③离场的动作应该是积极主动的。

行情研判必须清晰明确地回答这两个问题。

相对于第一个问题来说，第二个问题容易被忽视。正因为如此，如何通过行情研判确定离市策略，就显得更为重要。什么样的情况下进场，是由什么样的情况下可以离场决定的，而不是为了买入而进行买入操作。

（3）行情研判能否给资金管理提供唯一的、明确的、可执行的依据？投资者通过对行情的有效研判，对市场的风险进行合理的评估，从而对整体入市资金进行有效控制。这种方法对于能否尽量合理地把握结构性机会，避免结构性风险，具有非常重要的意义。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

二、资金管理

资金管理有如下重要意义。

（1）资金管理是为了在市场上生存下来，且生存得足够长久。为了生存，必须将亏损限于小额。这个“小”是一个相对的概念，虽然每个人的理解不同，但应该在交易过程中进行明确限制。谁都无法预料会连续出现几次亏损，所以只能控制每一次亏损都在自己能够承受的合理范围。

（2）获利是交易的最终追求，只有获利才能弥补亏损，才能最终获得利润。套用投资大师的话：“阻断亏损，让利润奔跑。”

（3）为了达到这个要求，决定了行情研判需要回答的第三个问题：行情研判必须可以测算出盈亏比例。

比如，在一个短线介入点，止损计划为总体资金的2%，意即承担2%的风险。但买入之后，一般能获得4倍以上的盈利，即后期涨幅超过8%，这样才算是一个合理的买入点，否则说明行情研判有缺陷。

需要强调的是，由于投资者不知道自己会连续亏损几次，也无法知道股价未来如何演化，所以一旦持有的筹码开始盈利，就要积极持有。这包含以下两方面的含义。

（1）投资者无法知道当下是不是已经获得最大盈利，只有盈利开始出现回撤，才能知道哪个位置是最大盈利点位。有些行情的变化是跨越时间级别的，比如30分钟行情可能演化成日线级别行情，日线级别行情可能演化成周线级别行情。如果持有的股票有了盈利，只要股价走势符合持仓标准，持仓不妨更坚决一些，切不可无原则地“见利就跑”。

（2）很多行情展开初期会出现反复，也有的行情初期直接V形反转，还有的可能在反复振荡后选择向下。这些信号都需要在后市复盘才能看出当时的走势，这种不确定性就对实战操作造成

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

很多困难。在这种不确定的初期走势中，按照资金管理策略控制仓位，或许是一种折衷的办法，但这是最有效的应对措施。这样做既可以承受股价合理的波动，也能避免单笔止损带来较大损失。

总之，资金管理要遵循“知止而后有得”和“量力而为”的原则。

资金管理不管怎么强调都不过分。笔者认为这是成为一个合格投资者最重要的核心环节，而普通投资者往往忽视了这一点。

资金管理是所有交易环节中最个性化的一个方面，体现出投资者的性格特点。资金管理没有好坏之分，可以说适用为美。

下面简单谈谈构建资金管理模块的大概思路。

对自己所能承受的资金最大亏损，要制定一个明确的额度。结合投资周期的长短，将总的亏损额度作为最宝贵的“资源”合理分配。这么做不仅仅是强调将亏损额度量化，便于提高执行力，更重要的是强化了一种理念：再多的资金，如果管理不善，也会有亏完的一天！

有了上述额度的量化，投资者很容易明确在每次交易中，或者每个时间周期中，自己可以动用的“亏损资源”。

很多投资者将所有本金比作“子弹”，笔者认为将可承受的亏损额度比作“子弹”更贴切。子弹打出去是收不回来的，但是为了获取“猎物”，又必须打出去。亏损额度用完了，就应该停止交易。

行情研判模块和资金管理模块相互结合，可以测算出一个合理、明确的亏损额度，这个过程有助于提高执行力。

比如，在判断某个买点的时候，股价一般会出现5%左右的合理波动。在这个区域建仓，必须承受这个波动，否则行情研判对于实际操作便失去了意义。如果将买入仓位控制在30%，将止损位置设为买点以下的5%，则失败带来的亏损额度为总资产的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

1.5%。这些数据必须在买入操作时就予以明确，并严格执行可能出现的止损。

三、交易策略

交易策略是最灵活的一个环节，也是最见功夫的一个环节。在这个环节中，许多投资者容易忽视一个问题：行情的节奏感。

制定适当的交易策略，就是为了准确地踏住行情的节奏。节奏没踏好，指数上涨，你也可能亏损。不同的人操作同一只股票，结局可能会有天壤之别，别人赚钱，你却亏损，其原因就是不重视交易策略，不重视操作的节奏。

交易策略需要解决以下三个问题。

（1）进场时机。确定自己交易的时间级别之后，该怎么看待自己的入场信号？比如，对于一个日线级别的交易者来说，在整个交易日中，如果是做突破的投资者，遇到跳空开盘突破关键价位时，是进场还是不进场？盘中回撤到关键点位时，已有的筹码该怎么办？

为了避免出现这些问题，日线级别的交易者，最好在快收盘的时候根据信号进场，过滤掉日内的信号。否则，在T+1的交易制度下，无法按照交易系统的要求进行止损。快收盘时买进，可能会错过一些盈利空间，但是可以回避日内波动带来的不必要的止损动作，趋利避害。

这里只是举一个例子，并不是说这样做是唯一的或者最好的方法。投资者应该对自己交易系统的进场时机有个明确的标准，以方便今后执行。

（2）如何应对行情突发事件。这是一个非常重要的问题。对于突发事件，不管是利空还是利好，一定要有积极的应对措施。很多投资者认为，突发事件虽然会引起行情的异常波动，可以加速一波上涨行情，或者减缓一波上涨行情，但大多数情况下，改

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

变不了行情本身的趋势。既然是“突发”，就无从预测，索性不去考虑，这样的观点显然有点消极。

比如，跟踪某只个股一段时间，准备近期开始建仓，但由于突发利好消息，当日股价大幅高开，那么投资者应该暂时放弃盲目追高的操作。同样，突发利空之后，投资者也必须学会等待，放弃立即介入的机会。否则操作会被突发事件打乱节奏，盲目进场会导致较大的风险。

（3）加减仓位，平滑心态。笔者一直不相信面对行情的涨跌和资金大幅盈亏，投资者能够真正做到心如止水。大家都说人性有两大弱点：贪婪和恐惧。笔者认为，克服弱点应该从尊重弱点开始。弱点与生俱来，时时刻刻都会发挥作用，人们很难摆脱。但是投资者可以制定明确的交易策略，通过加减仓位，来平滑或者冲抵盈亏波动对人性弱点的考验。

加减仓位的大概原则：亏损筹码只减仓，不加仓；盈利筹码加仓，要按照事先设定好的经过测算的比例执行。需要说明的是，这只是一个大概的原则，不是唯一的标准，目的是尽量让自己的资金管理达到协调。

交易系统是一个整体，各个模块需要有机组合，而不是简单地叠加。好的交易系统不会突出某一个模块，而是通盘考虑，同步建立的。这很像中医理论强调的“中”、“和”思想。中医认为，人只要做到了“中”、“和”，就不会生病。好的交易系统每一个细节都是全息的，都可以反映出整个系统的目标、原则、技巧等信息。

人最难做到的是了解自己，正确评价自己。交易方法可以学，但在学习方法的同时，一定要结合自我分析。适合自己的方法，才有可能成为最好的方法。

《孙子兵法》中有一段这样的话：“将有五危，必死可杀，必生可虏，忿速可侮，廉洁可辱，爱民可烦。凡此五者，将之过

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

也，用兵之灾也。覆军杀将，必以五危，不可不察也。”

这段话从五个方面分析了为将者的性格特点带来的后果，笔者认为对交易也颇有指导意义。比如“必死可杀”，意思是打仗不怕死、不顾一切的将军，其结果往往是战死沙场。很多自认为勇敢，能“死抗”亏损的投资者，往往最终的结果是亏完离场。

投资者应该充分认识自己的性格特征，构建交易系统时，充分考虑这些因素的巨大影响力，并采取办法加以制衡。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第二章 交易系统的核心环节

前面用大量文字讨论了一些交易理念，很多投资者或许认为这是一种纸上谈兵的空洞理论，没有什么实战价值，也达不到快速盈利的目的。

笔者在多年的交易中深刻体会到，理念才是交易的真正核心。技术本身是很简单的，没有什么深奥复杂的东西。技术必须遵循理念的指导，才能体现出其本身的价值。

任何行业都有“道”，每一个行业的成功者，无不是深谙了其中之道才获得胜利。“道”是核心，是灵魂，而“术”只是辅助工具。如果投资者看重的只是每一单交易，忽略了整体系统的和谐，那么再好的“术”，也只能是缺胳膊少腿的混沌交易。今天赚 5 个点，明天亏 10 个点，最终仍是一个失败者。这正如一场拳击比赛，评判一位拳击手的综合能力，绝不只是看单拳的出击力度和速度，而是看整体的闪避能力、忍耐力、组合拳技巧、体力、毅力等。

大家都知道“阻断亏损，让利润奔跑”这句话。这句话的确道出了股市盈利的本质，听起来也非常简单，但为何做起来就那么难，为何市场里总是有 90% 的人在持续亏损？

一方面，可能是大家把简单的道理想得太复杂，运用了太多复杂的名目繁多的分析工具和判断依据，无法真正触及到开启简单之门的钥匙。另一方面，可能是没能合理设置一套真正简单并

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

适合自己的交易系统，导致实盘交易时总是迷失方向。也可能是大家在执行交易系统时，没能进行严格的自我控制，导致幻想和情绪在交易中占据主动，让交易变形。

必须将交易系统简单化、明确化、纪律化，这样才能真正达到“阻断亏损，让利润奔跑”的目的。简单化，就是放弃复杂的理论技术分析，只以盈利和控制风险作为起点，来设立和完善自己的交易系统；明确化，即是对每一步操作的依据数字化，没有半点感情色彩；纪律化，即只以事先设立好的标准进行程序化操作，绝对避免“临场发挥”。这也正是下面讨论的核心内容。

前面谈到，交易系统包括趋势研判、资金管理、交易策略，三者缺一不可，无论少了谁，对于长期交易来说，都难以达到稳健获利的目的。

假如你在某一次行情中，凭着预测全仓买到一只个股的最低价，让你赚到了比大多数人更多的利润。虽然这种偶然因素让你短期获利颇丰，但如果在长期的交易中坚持采用这种方法，无疑是一种可怕的赌博。因此笔者着重强调，构建一个稳健的交易系统是非常必要的。

这里结合实战，从几个方面讨论如何循序渐进地构建一套简单、实用、稳健的交易系统。

一、交易习惯与执行力

交易习惯无法通过一个量化的数据去描述，因为习惯很容易受个人性格、环境因素、突发情况等因素的影响。

前面总结了各种普遍的传统交易习惯。如果你想成为一名合格的投资者，务必认清自己的日常交易行为，然后仔细阅读和理解前面讲解的十七条交易戒律，强迫自己从这些方面入手，去磨练自己的执行力，最终达到知行合一、心无杂念。这是每一位合格投资者努力追求的方向。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

这些习惯的养成，需要投资者去努力磨练自己，任何人都不可能帮助你实现。如果做不到这点，交易系统便只是一句空谈，完全成了华而不实的空中花园。

养成良好的交易习惯并始终如一地坚持下去，绝非那么容易，这是一个孤独、痛苦的训练过程。只有经历痛苦的改变，才有可能真正成为一名系统交易者。很多“假、大、空”的“真理”听起来其实很简单，路人皆知，但如何将它们落到实处，这才是关键。

为何这个市场始终只有少数人才能成功？笔者认为，技术成熟的投资者，与其他普通投资者相比，并无多少高明之处，只是在执行方面做得更好而已。很多人下不了决心改变自己，下不了决心训练自己，关键原因是缺少足够的惩罚和代价。

国家稳定的基础是法律。如果没有法律的严惩，那么随处都可见到烧杀掳掠的勾当。正是因为担心坐牢或者被枪毙，才只有极少数人去违法犯罪。假如我们在交易中不按照既定的规则执行，将被处以极刑，或者截去一只手脚，那么谁也不会轻易违反规则。

虽然这样说有点极端，但道理却是相通的。由此看来，强迫自己训练出一个良好的交易习惯和执行能力是多么重要！

二、交易策略

交易策略是整个系统交易的核心。进场时机、应急突发事件、仓位管理等内容，皆服从于整体交易策略。交易策略好比大脑，而其他部分皆受大脑的指挥。

为了帮助大家将交易策略与系统交易联系起来，这里重点对风险评估与资金管理策略作一个明确说明。

在交易之前，通过对大盘环境进行客观判断，从而确定是否可以参与操作，以及明确限制交易仓位，采用短线还是长线策略，如何确定离场计划等，这部分内容，将在后面作详细的讲

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

解。讲解中也为大家列举了一些风险评估与资金管理策略相关的参考规则，实战中投资者务必按照既定的规则无条件执行。

三、买入时机

买入时机主要通过趋势研判确立。笔者建议投资者对所有的买入，都尽量按照短线信号进行操作，因为长线是由短线构成的。投资者如果想较好地把握住一波中长线行情，又不至于冒较大的风险盲目操作，必须从最初的短线介入开始，然后进行跟踪应对。当盈利达到一定幅度，便可以用中长线的行情研判系统决定是否离场。由此可见，把握短线入场信号，就成了交易中的重要内容。

投资者在买入之前，必须对信号的参与价值进行一个客观的评估，尽量保证成功率达到60%或者更高，并且具有不错的风险收益比，以便于自己后期的应对。评估信号，就需要投资者重视大盘的客观环境，同时又要在实盘中多总结符合这些要求的短线买入信号。

四、止损与离市

止损是交易中一个非常重要的环节，也是保证投资者在市场生存下去的基础。每一次建仓，不论出于什么目的，投资者务必明确自己的止损价位，这是一条基本规则，决不可越轨。

止盈的方法后面将作详细的讨论，其核心是初期建仓暂以短线思维应对，以利润回撤等跟踪止损方法作为止盈计划。随着利润的增大，逐渐提高止盈的目标位。当盈利超过20%或者更大幅度之后，可以自由过渡到中长期均线系统，然后按中长期技术止损离市，或者继续采用利润跟踪法止损离市。

五、资金管理

资金管理属于系统交易流程中的一条主要命脉。如果将交易

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

策略比作大脑，资金管理比作神经中枢，那么其他各个环节则属于枝干。仓位控制、止损、加码、离场等，必须服从资金管理的原则。

综上所述，交易系统的核心环节不是相互独立的，而是一个整体，各个环节互相支撑、融合和重叠，最终形成一个个性化的系统规则，这些内容在实战中最终通过一个完善的交易计划来实现。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第三章　趋势研判

一、均线系统应用技巧

1. 认识“噪音”

为了对均线系统有一个更好的认识，我们先了解一个词：“噪音”。

噪音的本意是音高和音强变化混乱，听起来不和谐的声音。物理学对噪音的定义是发声体作无规则振动时发出的声音。在股市里，可以将“噪音”定义为：股价在某个级别的趋势运行过程中，市场筹码在短期内无序交易造成的股价不规律的波动。

噪音在短期内没有规律，但一般情况下不会改变原有的大级别趋势的运行。噪音很多时候是引发投资者情绪交易并发生亏损的主要原因，如果不能合理消除噪音，说明行情研判系统还不完善。比如，在股价持续下跌过程中的短期小幅反抽，这些 K 线组合皆视为噪音，不能构成合理的买入信号。上涨过程中的小幅回探，也基本不构成卖出的理由。

很多初入市的投资者，正是由于不能承受噪音的干扰，影响交易心理，从而导致错误的随意交易。比如下跌过程中，禁不住一次小幅反弹的诱惑过早入市，上涨过程中，被一个不起眼的小幅回探“惊吓”而抛出筹码。这些错误操作，皆是由于对噪音缺乏深刻的认识，在建立行情研判系统时，没有将这些噪音考虑

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

进去。

当然，噪音不能完全避免。任何技术研判手段，都不可能绝对完美，我们追求的就是这种行情研判系统尽量合理，尽量让自己操作更稳健、更舒服。在寻求稳健操作的过程中，必须通过一些有效手段，适当消除市场噪音，以提高交易的成功率。

那么如何有效消除股价运行中的噪音呢？笔者认为，消除市场噪音最有效的方式，就是根据自己的交易策略，选择适合自己的跟踪周期，并对均线进行简单、有效的设置。如果投资者将某周期内的某一条或者多条均线作为趋势研判的主要标准，那么不符合这个趋势研判标准的细微波动，皆可视为无效噪音。

图 32 是大唐电信（600198）2011 年 1 月 6 日至 2011 年 3 月 2 日期间的 15 分钟 K 线走势图，均线设置为 MA50、MA100。如果将 MA50 和 MA100 作为重要的操作依据，就可以发现很多下跌过程与上涨过程中的无效噪音，这些都不构成入场和离场的有效信号。

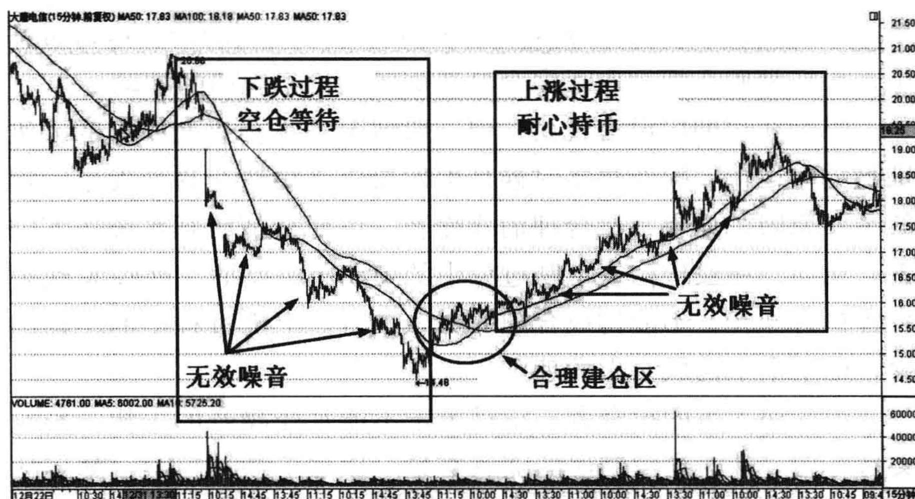


图 32

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2. 均线指标的优势

前面谈到，在技术研判中，要尽量化繁就简。将最简单的均线作为行情研判依据，完全可以满足技术研判的需要。少部分成熟的投资者甚至不用均线，只采用 K 线组合，也能满足系统交易的要求。

为何一条均线就可以满足行情研判的需要呢？笔者认为，投资者进入市场的根本动机，是通过市场波动造成的价差以寻求利润，无论你是一名价值投资者还是短线投机者，都没有本质的区别，唯一的区别无非是参考的波动周期不同。

股价所有的波动，最终都会体现在不同级别的连续走势上，无论是短期还是长期，只是应用的周期不同而已。这些走势留下的最接近真实的痕迹，便是 K 线及均线组合形态。

与其他经过复杂函数计算的指标相比，均线不会出现较多的欺骗性质的钝化。均线没有超买超卖信号，股价无论涨多少，跌多少，永远不会钝化。

很多指标在股价涨跌一定时间之后，会出现很多模棱两可的超买超卖信号，让投资者无从判断。在一波周期较长的连续牛市或者熊市行情中，如果严格按照这些指标发出的买入和卖出信号操作，会让投资者过早离市而失去很多盈利的机会，或者过早入场而面临巨大的风险。

以 KDJ 指标为例，该指标的应用原则如下。

（1）K、D、J 数值 >80 时，超买，回档几率大；数值 <20 时，超卖，反弹几率大。

（2）K 在 20 左右向上交叉 D 时，视为买进信号。

（3）K 在 80 左右向下交叉 D 时，视为卖出信号。

（4）J >100 时，超买，股价易反转下跌；J <0 时，超卖，股价易反转上涨。

（5）KDJ 波动于 50 左右的任何信号，其作用不大。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

期指数平滑移动平均。EMA 计算过于复杂，理解起来也比较困难，投资者不必做过多研究，只需知道其应用的方法和优缺点即可。

应用 EMA 均线时，时间周期越接近 X 值，它的权重越大，说明 EMA 函数对近期的 X 值增加了权重比，以便及时反映近期 X 值的波动情况，所以 EMA 比 MA 更具有参考价值。理解了 MA、EMA 的优缺点之后，就可以了解其大致用途了。

简单地说，当要比较股价与均价的关系时，用 MA 就可以了；而要比较均价的趋势快慢时，用 EMA 更稳定；在均价不重要时，也用 EMA 来平滑和美观曲线。

图 34 是宝钛股份（600456）2010 年 7 月 2 日至 2010 年 11 月 20 日期间日线级别 K 线走势图。均线系统采用 MA13、MA30 与 EMA13、EMA30，图为两种均线系统的对比情况。从图中可以看出，对于投资者来说，MA 均线和 EMA 均线皆可以满足系统交易的要求，投资者按照自己的交易习惯，固定选用其中一种即可。

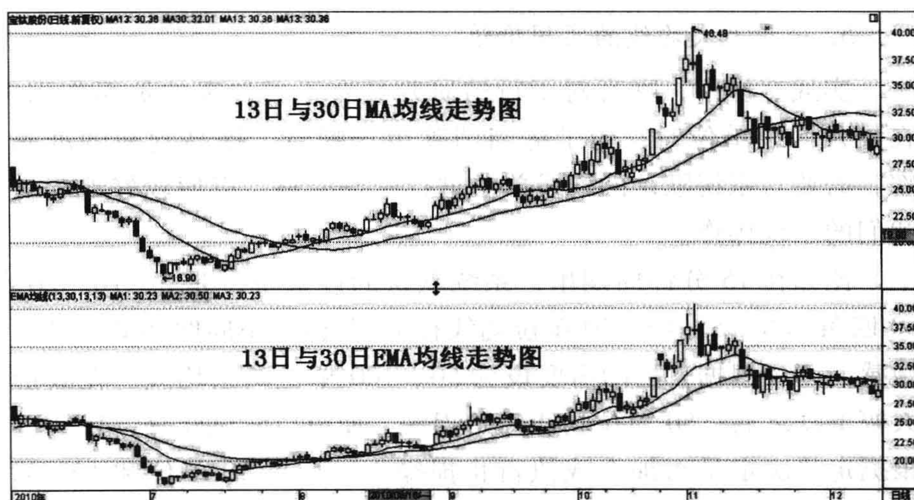


图 34

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

4. 设置合理的均线单位

实战交易，投资者需要根据自己的策略需要，合理设置均线的单位。比如，对于中长线投资者来说，可以在个股日线级别的K线图中，将均线设置为13日均线或者30日均线、60日均线，其他均线单位可以根据需要决定取舍（在默认的系统参数里，将所有参数设成13，即可去掉其他单位的均线）。对一些注重短线交易信号的投资者，可采用60分钟、30分钟、15分钟周期的K线图跟踪个股，再根据需要设置均线单位。

笔者没有强调采用何种周期的K线与何种均线单位是最好的组合，这需要投资者根据自己的操作策略进行选择。也可将不同的方法进行组合，以达到对股价整体走势的合理判断与细节操作的有效结合。

采用不同的设置方法，最终的目的是适当消除市场噪音，提高判断的准确率。但无论采用哪种方法，都不可能达到绝对完美。不同的设置各有优缺点，都会存在不少的失败信号，所以强调技术研判必须结合资金管理才能发挥效用。

5. 小周期大均线的实用价值

实战交易中，噪音对于行情研判具有不可忽视的负面作用。在设置均线单位时，为了适当消除市场噪音，提高判断的准确率，需要对系统默认的均线单位进行合理调整，以便较好地配合我们的系统操作。

比如在15分钟周期里，系统默认的设置单位是5、10、20、60四条均线，5、10、20单位均线在15分钟的小周期环境下过于敏感，则可根据自己的需要设为50、100单位两条均线。在股价大幅下跌之后，50单位均线开始拐头，便可以尝试建仓，后期再根据走势决定是否加仓或执行止损操作。如果50单位和100单位均线发生共振向上，这种介入信号具有较高的短线成功率，此时可以适当加大仓位。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

注意，设置均线没有一个固定的标准，比如15分钟周期完全可以设为60、110单位或者40、80单位的均线，这并不影响整个系统交易，均线设置只要适合自己的交易系统即可。

15分钟周期内的50单位均线，基本等同于日线周期内的3日平均线，或者等同于30分钟周期里的25单位均线。通过简单的计算，日内交易时间为4小时，每小时等于4个单位的15分钟周期，则3日均线等同于15分钟周期的均线单位为3×4×4=48单位。

由于行情软件在不同周期内的K线取值不同，15分钟周期内的48单位均线与日线级别里的3日均线，数值可能存在轻微差异。这些差异并不重要，因为设置均线的目的只不过是研判趋势，达到目的即可。

虽然15分钟周期内的48单位均线与日线级别里的3日均线基本相等，但很多时候，在15分钟级别里参考48单位的均线，比直接在日线级别里参考3日均线或者其他均线更加精确，更能把握操作细节。

在同一个时间段内，小周期里的K线"分形"（"分形"概念后面有详细讲解）更多。最终趋势的形成是由众多K线分形排列而成的，这就为投资者逐步进场提供了充分的时间，尤其可以更好地配合"低吸"操作以及资金管理的原则，细化操作，进一步降低风险，同时提高盈利能力。

实战交易中，建议投资者采用小周期大均线作为行情研判的重要依据。中长期趋势是由每一个短期走势的累积和叠加而成的，如果短期走势应对不好，很难在中长期走势里避开较大的风险，更不用说实现稳定的盈利，尤其是在某些关键节点。

比如，在日K线图中，个股往往会出现单日跌幅超出前面10天甚至半个月上涨幅度的情况。采用这种小周期大均线的跟踪方法，可以在盘中及时发觉市场风险，适时进行减仓。如果以日

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

线级别走势作为行情跟踪依据，在尾盘决定是否减仓，由于严重的滞后效应，资金会面临较大的风险。在一次中长线的行情走势里，采用小周期大均线的跟踪方法，也会在小周期内给投资者提示数次明显的介入和加仓机会。

依据小周期大均线来操作，往往可以把握住交易方面的很多细节，达到降低成本、扩大盈利、避开风险等目的，操作起来也比较有信心。即使进行中长期投资，也必须重视小周期里的买入机会和仓位控制策略。

另外，采用小周期大均线跟踪法，可以弥补日线级别里均线低吸法的缺陷。很多经验丰富的投资者，都采用日线级别的均线低吸法进行入场操作，这样可以降低成本，同时避免风险，提高盈利能力。

很多时候，均线低吸法具有不错的效果。比如行情刚刚展开之时，投资者可以在日线级别里的 5 日均线或者 10 日均线附近预埋买单，当股价回撤到这个价位时，就可以获得不错的介入机会。

市场多变，在行情较好的情况下，有时股价并不会有多少回撤空间，所以在某均线附近预埋的买单，可能根本就没有成交的机会。另外，均线数量众多，到底投资者该依据那条均线进行低吸，也没有一个参考的标准。

弱势行情中，投资者依据均线低吸买入后，股价可能“击穿”参照的均线深幅杀跌。下跌过程中没有止跌信号，这样就会被套在下跌中继，从而陷入被动。

均线低吸法有时有用，有时很可能是一个陷阱，想低吸的时候吸不上，低吸后又可能面临被套。所以均线低吸法有优点，但也有致命的弱点，本质上运气成分占了大半。小周期大均线跟踪法可以从很大程度上避开这些缺点，让交易更稳健，操作起来也更有信心。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

图 35 是一致药业（000028）2011 年 1 月 20 日至 2011 年 4 月 8 日期间的日线级别 K 线走势图，均线系统设置为 13 日均线。实战交易中，这种振荡走势，很难进行合理的趋势研判和买卖操作，最终很难实现盈利，甚至容易出现亏损。

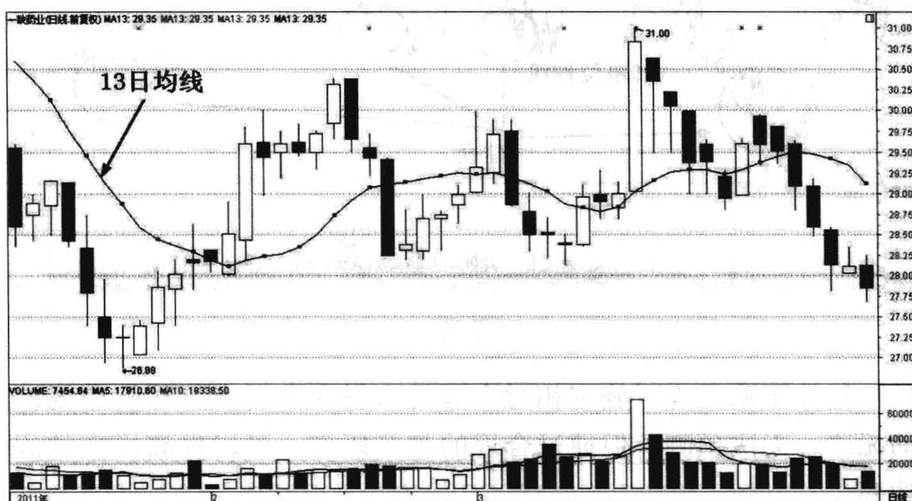


图 35

图 36 是一致药业（000028）在该时段内的 15 分钟周期 K 线走势图，均线单位设置为 50、100 单位。在实盘交易中，当 K 线连续站上 50 单位均线，并且均线开始止跌拐头时，便可以进行建仓操作。如果建仓成功，50 单位均线与 100 单位均线出现共振向上，可以进行适当的加仓操作。当股价上涨一定幅度之后，50 单位均线开始背离，上涨乏力，则进行减仓操作。当 50 单位均线持续向下延伸，则保持空仓观望。所有在 50 单位均线之下波动的 K 线组合，都视为与交易无关的噪音。

通过观察发现，这种均线设置很有实战意义，同时具备良好的攻防兼备能力。结合低吸技巧和资金管理策略，即使在这种日线级别看来比较混沌的走势里，也能实现较好的盈利。实战中，设置合理的均线系统作为行情研判的依据是非常必要的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

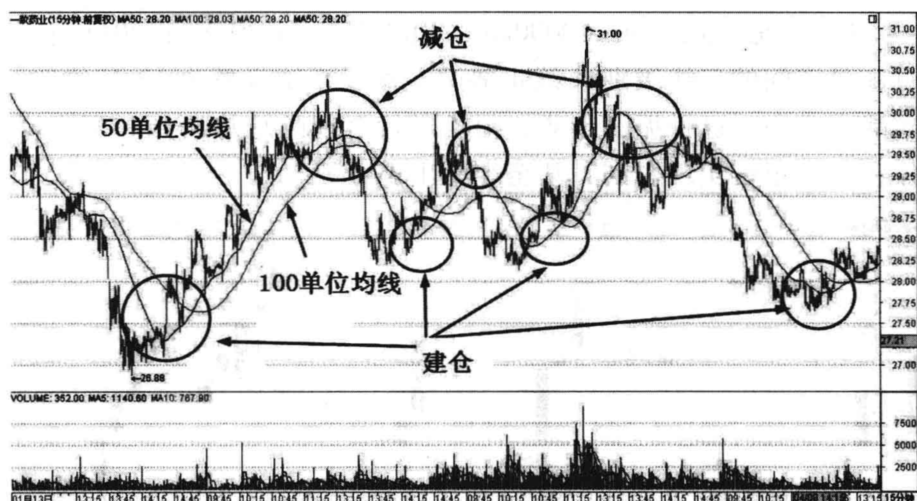


图 36

趋势跟踪是为了确定相对合理的入场和离场点。尽管市场波动无序，无法预测，但通过合理的趋势研判，可以提高操作的成功率。

另外，重视买入信号，也是为了让自己在后续走势中便于应对，占据主动，这对保持良好的交易心态非常重要，而心态在交易中起着决定性的作用。这些趋势跟踪买入的技巧，需要投资者在实战中长期体会和总结。

6. 均线行情过滤系统

作为一名成熟的投资者，必须学会通过股价或指数的长期走势、中期走势、短期走势，对大势环境进行综合判断，同时确定自己的整体操作策略。

很多散户投资者认为，股市里天天都有赚钱的机会，因此忽视大盘的客观环境，一味地在市场里频繁操作，对大盘的中长期风险视而不见。殊不知股市里真正赚钱的大牛行情，几年才能出现一次。将股价或指数的长期走势、中期走势、短期走势综合起来分析，通过多层过滤系统对大势环境进行客观的评价，在实战

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

中具有不可忽视的重要作用。

何为股票的长期走势？一般来讲，长期走势主要指个股或指数半年、一年或者数年以上的总体走势。跟踪长期走势，往往可以界定出个股或大盘的牛市与熊市行情。

典型的长期走势均线设置有：日线级别的 60 日均线、120 日均线（半年线）、250 日均线（年线）等，周线级别的 10 周线、20 周线等，以及月线级别的 5 月线等。

通过跟踪个股或指数的长期均线走势，可以确定自己的整体操作策略。如果这些均线处于多头排列，则说明股价长期走势看好，投资者应该暂以长线策略持股。如果长期均线处于空头排列，投资者应当以控制风险为主，严格控制仓位，减少操作，以短线或者中线波段操作策略为主。

图 37 是上证指数 2002 年至 2011 年 6 月期间的整体 K 线走势图，均线系统为日线级别的 60 日均线和 120 日均线。通过两条均线的走势特点，很容易发现一些牛市和熊市分界点的信号，投资者必须高度重视这些均线的走势特点。

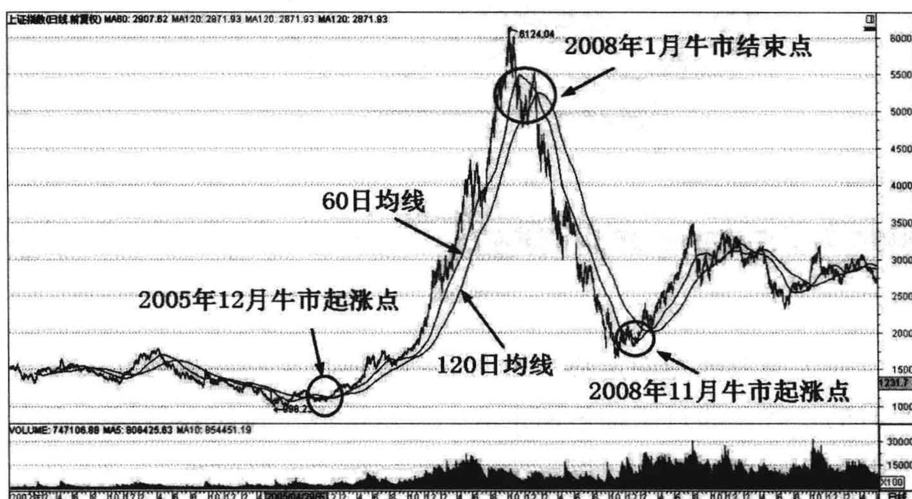


图 37

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

何为股票的中期走势？中期走势主要指个股或指数几周、几个月的走势。通过跟踪中期走势，可以把握一些中线的波段行情。典型的中期走势均线设置有：日线级别的13日均线、20日均线、30日均线等，周线级别的5周均线等。

如果中期均线处于多头排列，则说明股价中期走势看好，投资者应该以中线波段策略操作。如果中期均线处于空头排列，投资者应当以轻仓短线或者空仓等待为主要策略。

图38是上证指数2010年4月至2011年6月期间的整体K线走势图，均线系统为日线级别的13日均线和30日均线。通过两条均线的走势特点，很容易发现一些中线行情的波段机会与风险信号，投资者必须高度重视这些均线的走势特点。

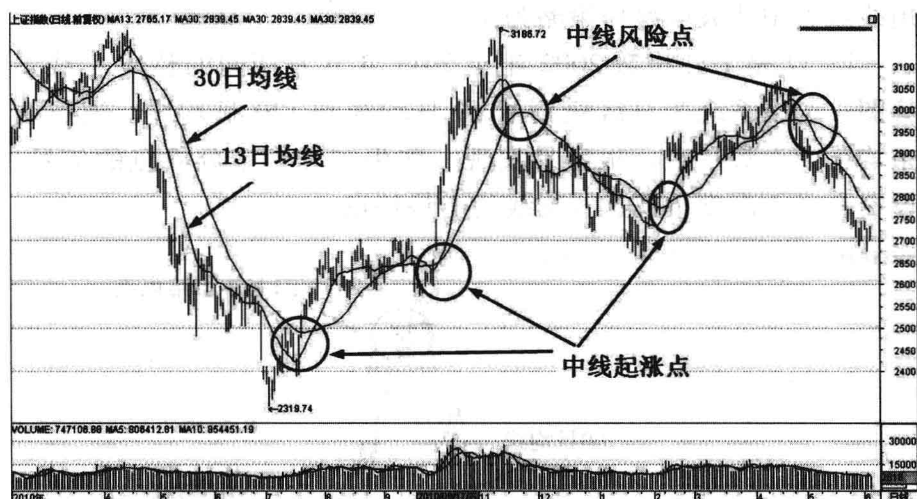


图38

何为股票的短期走势？短期走势主要指个股或指数几天、几小时的走势。通过跟踪短期走势，可以把握一些短线行情。在个股的中线波段行情中，也主要通过短线操作进行应对。

典型的短期走势均线设置有：日线级别的5日均线、3日均线等，60分钟周期的10小时、20小时均线等，30分钟周期的25单

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

位、60 单位均线等，15 分钟周期的 50 单位、100 单位均线等。

由于股价长期趋势由中期趋势组合而成，中期趋势由短期趋势组合构成，因此，投资者的短线操作能力是评价投资者操作水平的最重要环节。只有重视短线操作，才能提高盈利能力，降低操作风险，也能保证自己拥有良好的心态。在系统交易中，短线操作能力必须得到投资者的重视。

图 39 是鹏博士（600804）2011 年 1 月至 2011 年 6 月期间的 K 线走势图，均线系统为 15 分钟周期的 50 单位均线和 100 单位均线。通过两条均线的走势特点，很容易把握一些短线操作机会，这些短线操作信号具有很强的实战意义。

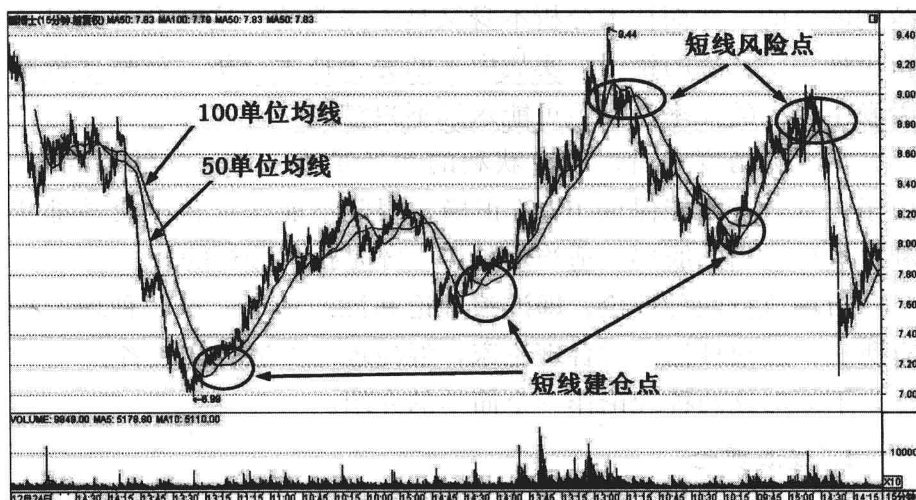


图 39

投资者在制定总体操作策略时，不可忽视指数或个股的长期走势、中期走势、短期走势。三者必须有效结合，形成多层过滤系统，才能用以指导自己的具体操作。

当总体策略制定完成之后，通过细节的短线操作手法，结合资金管理程序，以及止损、止盈等详细计划进行系统交易，最终才能达到稳健盈利的目的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

是：在任何时间结构的走势图中（时间结构是任意的，比如 15 分钟周期、60 分钟周期、日线周期），分形模式是由一组至少连续五根 K 线构成的组合图形。

每一组完整的 K 线分形，都有一个最高价或者最低价，中间 K 线的最高价高于前面两只 K 线与随后两只 K 线的最高价，K 线组合叫上分形。中间 K 线的最低价低于前面两只 K 线与随后两只 K 线的最低价，K 线组合叫下分形。在两组相邻的分形中，可以彼此共用某根 K 线。

图 41 包含了几种典型的 K 线分形组合形态。

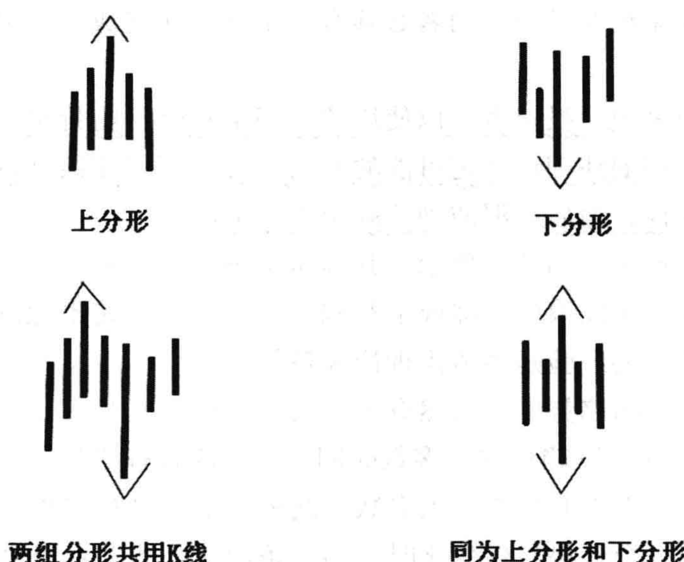


图 41

分形没有规律，没有次序，具有时间结构特点。比如日线级别的单根 K 线，可能由多组 30 分钟级别的 K 线分形组合而成，并包含更多的 15 分钟周期、5 分钟周期的 K 线分形。

4. 杠杆

物理学中对杠杆的定义是：在力的作用下，可以围绕固定点

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

转动的坚硬物体叫做杠杆。股市投资中，可以将"杠杆"理解为：某组K线分形形成以后，从分形的最低价（或最高价）到后期某个价位的距离。股市投资者主要通过上升杠杆的价差效应获得利润。

通过上面的讨论，我们知道，波浪理论说明的是股市波动具有一定规律，投资者可以通过波浪的变化规律掌握股价走势。混沌理论则认为股价波动是由一些混乱的K线分形叠加组成，股价走势具有非线性特征。

笔者认为，对于任何想在股市获利的人来说，两种理论缺一不可。在系统交易中，两者必须有效结合，才能成为一名真正的实战家。

一般来说，投资者可以使用波浪理论判断目前价格所处的趋势，然后用混沌理论确定可能的交易位置，再用波浪理论预测交易的可能性，最后用混沌理论确定交易价格。

混沌理论中的分形概念，其本质是确定了波浪的转折点，而杠杆则确定了波浪的上涨或下跌幅度。如果不能完整地理解波浪理论，笔者的经验是用道氏理论来替代。

任何价格趋势中，必然有下面的"铁律"现象。

（1）在下跌趋势的大多数时间里，下跌杠杆必然大于上升杆杆；同样，在上升趋势的大多数时间里，上升杠杆必然大于下跌杠杆。当一个趋势发生变化时，第一条规律必然发生变化。

（2）上面第二条中的内容，是价格趋势变化的必要条件，但不一定是充分条件。比如说，在下跌趋势中出现"一支上升杠杆大于下跌杠杆"的情况，价格趋势可能发生反转，但不是必然。

（3）杠杆本身存在等级：在相当的时间内形成的杠杆，等级相当。

（4）分形同样存在等级：在相同的时间图中的分形，等级相同。

（5）一个上升趋势形成的标志是：出现一支上升杠杆大于一

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

支同等级的下跌杠杆。一个下降趋势形成的标志是：出现一支下跌杠杆大于一支同等级的上升杠杆。

（6）一个上升趋势保持的条件是：上升杠杆大于前一个同等级的下跌杠杆。一个下降趋势保持的条件是：下跌杠杆大于前一个同等级的上升杠杆。

（7）在振荡趋势中，异向杠杆的长度大致相同 。

图 42 包含了上升趋势及下跌趋势中的上升杠杆及下跌杠杆。

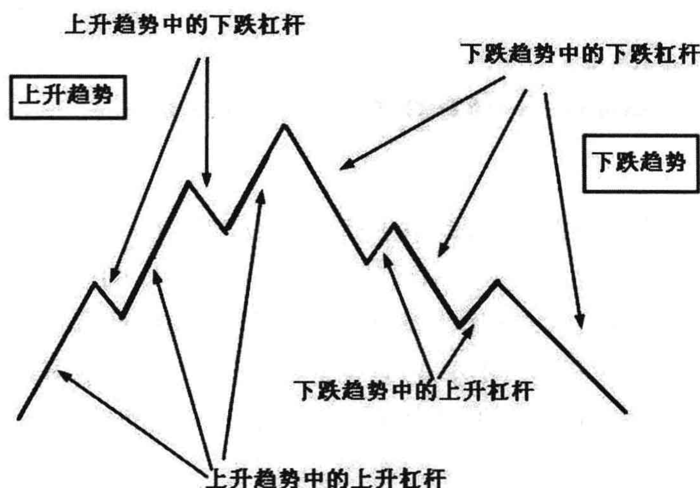


图 42

上面所谓的铁律，确定了一个趋势发生、发展和结束的基本条件。以此为基础，投资者可以按照个人喜好制定交易原则，然后根据自己的交易原则确定交易行为。

举例来说，一个稳健的交易者，可以等待趋势形成以后参与交易。喜欢冒险的交易者，可以去捕捉规模较大的反弹，前提是在一个上涨分形形成以后（买入），或一个下降分形形成以后（卖出）。

图 43 为山河智能（002097）2011 年 1 月 20 日至 2011 年 5 月 29 日的日级别走势图，其中包含了一个完整的上升趋势及下跌趋势。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

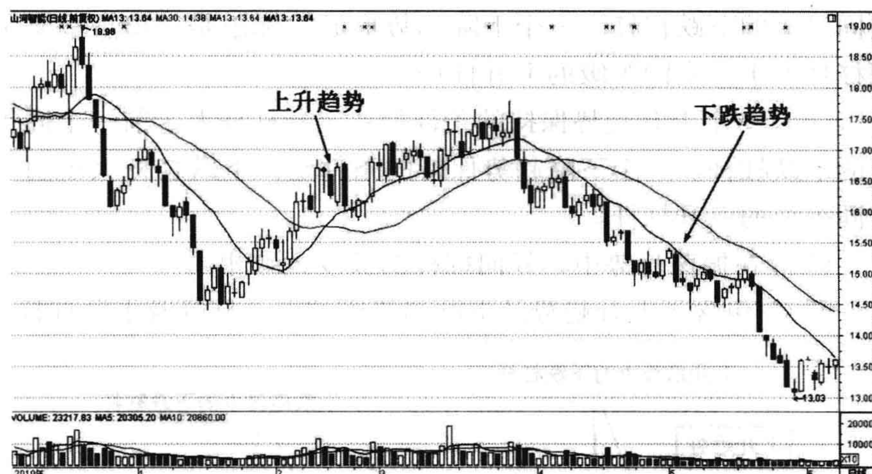


图 43

图 44 是该股在同时段内的 15 分钟级别走势图。均线设置为 50、100 单位。从 50 单位均线的走势特征，可以明确分辨出上升趋势和下跌趋势，以此作为操作依据，具有较强的实战意义。在上升趋势里，每一次 50 单位均线向上拐头，都是绝好的短线建仓或加仓良机。进入下跌趋势则离场，保持空仓观望。

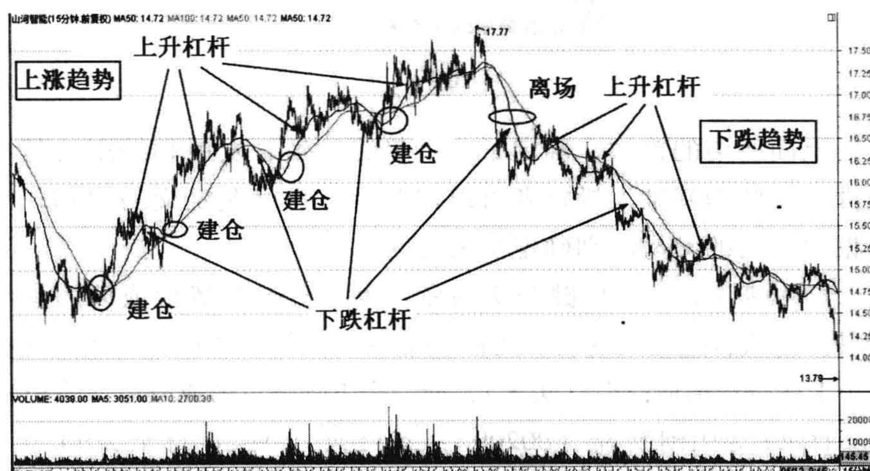


图 44

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

上面的例子只是讨论一种比较理想的上升及下跌走势，实战中还会遇到各种复杂的走势，比如平衡振荡走势、混合走势等，希望投资者通过实战及大量复盘进行分析和总结。实盘操作时，尽量选择自己有把握的上升形态个股进行操作，这对于平衡交易心理，控制风险，以及提高盈利水平，都具有非常重要的作用。

三、顺势与逆市

很多投资者都知道“顺势而为”在交易中的重要性，因为这是交易的基础，也是趋势研判的根本目的。不懂得这个道理，便是自取灭亡。事实上，很多人却忽略了“逆市而作”这个核心思维。

为什么很多人即使在强势行情里也赚不到钱，甚至持续亏损？这正是没有深刻领会逆市而作的微妙作用，从而在追涨杀跌中连连失利。

只要掌握了逆市而作的技巧，并融于长期的交易习惯中，便能在强势行情里赚得更多，亏得更少。即使在弱势行情里，也不会产生较大亏损。最重要的是，投资者可以在长期的交易中买到后市可以更好应对的位置。这种有利位置对心理层面具有不可忽视的正面作用，而稳定的心理反过来又会对交易效果产生良性支撑。

请大家注意“势”与“市”的区别。“势”是战略层面，是宏观的，而“市”是战术层面，是微观的。“顺势而为”与“逆市而作”二者并不矛盾，必须将二者有效结合，达到辩证的统一，才能步入赢家的行列。落实到实战中，便是通过有效的趋势研判手段来判断大势的走向，从而决定自己做多还是做空的总体战略思路，同时也可以正确进行风险评估，从而对资金进行有效的管理，以便达到赢多输少的目的。

在具体的交易中，投资者还得尽量“逆市”，即在趋势形成的过程中，坚持采用低吸而不是追高的策略，回避脉冲冲高时的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

情绪性追入操作，这是回避风险、提高盈利的关键细节。所谓的“细节决定成败”，便是这个道理。在大家最疯狂，短期股价迅速偏离“趋势中轴”的时候，要等待观望或逐步离场。为什么不同的投资者，在同一段时间参与同样的股票，交易成绩却大相径庭，根本原因就在于此。

实战中，最好的买点绝不是从表面上看起来大家都感觉“很舒服”的时候，而是那种趋势已经开始酝酿，但大家却感觉“不怎么舒服”的时候。最好的卖点也往往在大家都感觉“非常舒服”的时候。

这些理念说起来很简单，一句话就可以概括，但要落实到实处，做到心手合一，就绝不像说起来那么容易，这需要在长期的交易中去体会，去磨练。越简单的事，却越难做到，这就是为何市场总是少部分人盈利，大部分人亏损的原因。

很多人明明知道自己犯错是因为什么，但下次遇到同样的情况，仍然还会犯同样的错误，这就是失败的根源。为了养成细节方面的良好交易习惯，必须进行强化训练，除此之外，没有第二条路可走。

你可以在情绪激动、准备追入的时候，想办法多给自己泼冷水，甚至“悬梁刺股”、“左手打右手”。用上这些肉体惩罚手段，也不失为一个好的办法。在吸不到筹的时候多点耐心，适当放弃，离开电脑，听听音乐也未尝不可。开始的过程是比较痛苦的，但久而久之也就自然成型，渐渐养成一种平和的心态。平和的心态体现在所有的交易中，这就是交易习惯。

图 45 为华胜天成（600410）2011 年 3 月 22 日至 2011 年 4 月 11 日的 15 分钟周期 40、80 单位均线的 K 线走势图。当 40 单位均线与 80 单位均线皆止跌拐头共振向上时，盘中坚持在 40 单位均线价位附近进行逆市低吸操作，很容易抓住两次绝好的短线介入机会。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

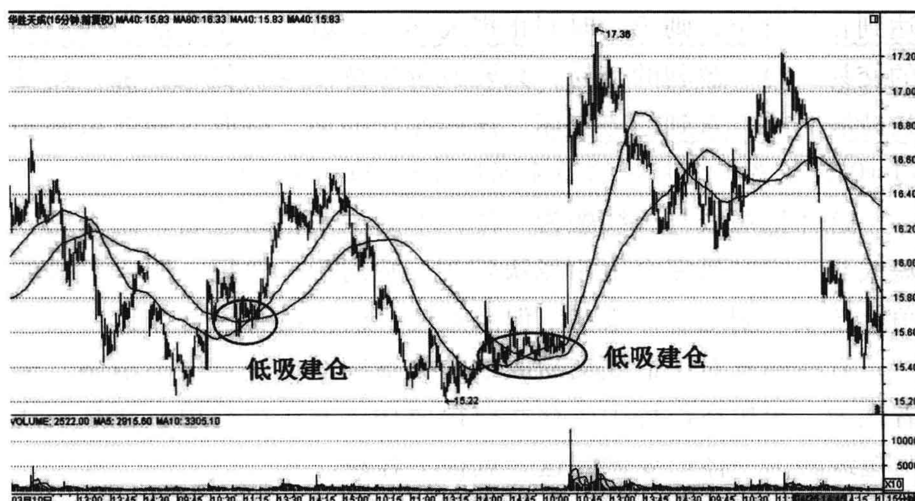


图 45

四、长线与短线

什么叫短线？什么叫长线？

普遍的说法是时间和价格上短进短出就叫短线，反之则叫长线。这是属于宏观上的长短区分，也可以说是普遍意义上的区分。

笔者对于短线、长线的定义，跟大家有些不同，这里需要把短线、长线从微观与宏观角度区别开来。下面笔者专门讲解一下作为一名宏观意义上的短线交易员，在交易中对微观短线、长线的应用，希望能给大家一些启发。

市场中有一句经受了时间检验的谚语：“截短亏损，让利润奔跑。”这是一句大家耳熟能详的话，但是能结合自己的理解，把这句话化作战略思维的人少之又少。

笔者对短线的定义，就是这句话的前半句——亏损做短；对长线的定义，就是这句话的后半句——获利拿长。

怎么理解这句话呢？笔者认为，对于入场错误的交易，只要

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

达到止损价位，则第一时间止损离场，这就发生了一次短线出局的交易。对于盈利的交易，只要股价保持预期的健康上涨，则延长持股时间，直到趋势变坏。这样操作的话，持股时间就可能超过 10 天或者 1 个月，这看来又属于标准的中长线操作。

这样把短线与长线融为一体，不为主观情绪左右，是否属于短线与长线交易完全由市场决定呢？所谓看长做短，即以长线的角度选股和制定总体策略，但重点还要放在短线的应对上。

有些朋友对于造成交易成败的关键问题，一直搞不清楚。笔者认为，要想在市场中生存并获得成功，方法很简单，就是长线与短线融为一体。要做到这一点很不容易。

“守紧你能承受的风险，尽量待在市场中”，必然会成功。

这句话是一句废话。具有讽刺意味的是，这句废话对于有心人来说，却价值千金。

解释一下，怎么说是废话呢，因为抱紧你能承受的风险，尽量待在市场中，那必然是顺势而为而且是获利的。反之，不能在市场中守住自己的那部分，肯定就是亏损的，一定是没法待长时间的。

这句废话有意义，就在于透露出了三个方面的信息，也就是十二个字：环境判断、风险评估和自我控制。

“你能承受的风险”，是属于风险评估，“尽量待在市场”，是环境判断。这是每个人都很容易做到的事，相应的知识技术是每个有健全能力的人都有办法获得的。甚至你可以自我创造出张三式、李四式的不同方法，来诠释你的风险评估和环境判断标准。

这两个方面是市场中最简单的两方面。想一想，如果是这两方面左右交易的成败，那么市场中的盈亏比例就不会是 1∶9，而是 9∶1 了。恰恰是最难的方面，创造了盈亏 1∶9 这个比例——自我控制。自我控制难就难在表面看起来很简单，实际上却不容易

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

做到。

结合上面的分析来看，“守紧你能承受的风险，尽量待在市场中”，这句话的关键词是“守紧”和“尽量待在市场”。这真的不是件容易的事。表面上看来很容易，但是当你实际面对市场的时候，这里面包含了人性、动机、心理和生理状况，以及客观环境、资本因素、突发情况等方面因素，都会诱导你做出错误的操作。自我控制这一环节，是每个人一生都需要面对的问题。正因为能为人之所不能为，忍人之所不能忍，才造就了市场中的那 10%。

这个道理也能解释技术分析刚形成时，基本分析派与技术分析派打得不可开交，但恰恰两家都有人大赚特赚的现象。明白交易是因为什么获利，因为什么亏损，再来看两派的冲突，真的就跟看小孩子打架一样。

说白了，不管你在风险评估和环境判断时使用的是哪一派别的方法，或者是自创的方法，归根到底，你会落实到一买一卖，会落实到市场中的仓位。而决定仓位去留的，就是你对自己的控制。

这个微妙的控制平衡，落实到一种状态，就称为“赢家状态”。就跟运动员的“状态”一样，达到了这个状态，交易就是件和谐的事，交易就是一个整体，而不是每一笔的单笔操作。

五、入场信号价值评估

前面对趋势研判以及入场信号作了一些分析，大家一定会有一个疑问，为什么笔者在讨论入场信号时，都是极力主张采用短线介入点？比如 15 分钟周期的 40、80 单位均线技术整合、共振向上。我们是不是在讨论短线交易的技巧？

笔者认为，个股中长线行情是由短线行情叠加而成的，不论是出于短线还是长线的交易目的，都必须重视短线交易信号。因

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

为在介入个股初期，对后期走势是无法预测的，投资者只能根据眼前的信号细化操作。后期中长线走势，则是通过不断地跟踪与应对进行把握。换句话说，中长线行情是通过短线行情应对出来的，而不是凭空幻想出来的。

即使是一波成功的中长线走势，在建仓、加仓、离场的把握上，也都是以短线信号作为主要的操作依据。这样操作会让投资者避开不确定的风险，中长线趋势不成立，也不会产生大的亏损；中长线成立，则能获得不错的收益。

从这里也可以看出，对于短线入场点的把握非常重要。投资者必须对短线介入点的价值有一个相对合理的评估，再考虑是否介入。笔者认为，短线介入点的价值主要通过两个方面来体现，即短线成功率和风险收益比。

何谓成功率？成功率代表介入之后上涨的可能性。比如，投资者在 10 次买入操作中，共发生 6 次上涨 4 次亏损，则成功率为 60%。事实上，60% 的成功率是一个非常理想的目标，当然成功率越高越好，50% 也属于正常范围。

提高成功率，要求投资者必须对大盘整体走势的强弱特点进行合理把握。在同样的短线技术信号条件下，在大盘强势格局里买入，比弱势格局里买入的成功率更高。在弱势格局中空仓等待，减少无效交易，轻仓操作，是所有人都应该坚持的一条重要原则，请大家务必牢牢记住这一条。在弱势格局中，自律能力也是相当重要的一环，能真正体现出一个投资者的水平和境界。

何谓风险收益比？风险收益比主要指的是在承受一定程度的风险条件下，可以获得的利润与可以承受的风险的比值。

举个例子，假如在某个技术介入点，投资者将 3% 作为止损目标，即承受了 1R 级别的风险。如果买入成功，涨幅达到 12%，就认为这个技术信号的风险收益比为 4R 级。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

从某种意义上来说，这种风险收益比的评估方式具有一定的主观预测因素，因为股价后期走势是不能准确预测的。从本质上来说，风险收益比体现的是投资者对待风险的一种态度。实际上，股价后期涨幅有可能达不到4R级目标便开始下跌，或者涨幅会远远超过4R级目标。对有可能出现的结果，投资者应该计划好一个合理的离场策略。

风险收益比往往与大盘的强弱信号息息相关，这点必须引起投资者的重视。

当把握了这两点，投资者便可以通过一个大概的数学关系，评估自己的入场信号在长期交易中的风险与收益的对比情况。假如入场信号的成功率达到60%，风险收益比为4R，那么计算如下：

总体风险＝40%×1R＝0.4R

总体盈利＝60%×4R＝2.4R

总体盈利/总体风险＝6

这种数学关系可以理解为，在长期的交易中，如果亏损1元钱的话，能够获得6元钱的利润，也就是长期交易的风险收益比为1:6，这是非常理想的状况。

如果一个投资者真正具备了这种能力，是一件不可想像的事，但应该尽量向这个方向努力。当然，这只是一种理论上的数学关系，实际交易则非常复杂，牵涉到客观环境与人为因素等。

综上所述，在交易的过程中，投资者必须首先考虑大势环境，决定自己参与操作还是空仓等待，以及如何控制自己的仓位。

提高风险收益比，需要通过长期的验证和总结。在实战中，要注意发现成功率、风险收益比较高的技术入场信号。只要具备了这种能力，相信稳健盈利就不再是一件遥不可及的事。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

六、典型的入场方法

为了提高入场成功率以及风险收益比，投资者必须重视入场的技巧。入市方法众多，下面讨论一些常用的比较可靠的入市操作方法，希望能对投资者提供一些参考。

1. 有效支撑二次买入

股价在前期大幅下跌之后，出现止跌反弹信号。为了提高入场成功率，稳健的投资者不必在首次出现反弹信号时便盲目介入，可以等到首次反弹之后向下回探但不跌破前期支撑价，在股价第二次反弹时进行建仓操作。这种买入方法有时候也叫“二买”。图 46 是一次理想的二次买入信号。

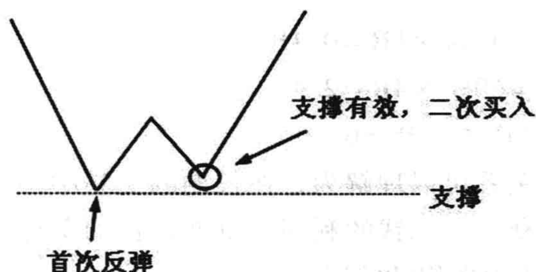


图 46

2. 阻力位有效突破

股价在大幅下跌之后，或者上涨一定幅度之后，在某个平台区域持续振荡。每次股价上涨到某个价位附近，便出现回撤而无法突破，形成一个明显的阻力位，这种反复振荡可能会出现多次。

如果股价在某次上涨时突破该阻力价位，则视为一次有效突破，股价后期继续上涨的概率较大。投资者可以在阻力被有效突破后择机建仓。图 47 是一次典型的有效突破阻力之后的买入信号。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

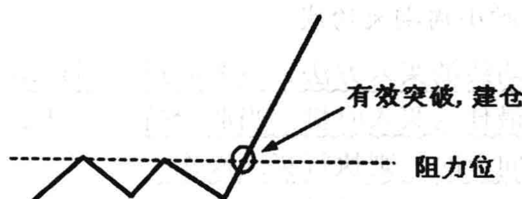


图 47

3. 多头行情均线低吸

股价进入上涨行情之后，均线开始呈多头排列。投资者可以盘中在某条重要均线价位附近埋下买单，如果股价回撤到该均线价位，投资者便可以获得一次不错的短线介入机会。这种建仓方法一般通过日线级别的某条均线进行低吸，当然其他周期级别也可以采用均线低吸法，比如周线级别可利用 5 周均线进行低吸。

图 48 是深圳能源（000027）2011 年 4 月 1 日至 2011 年 5 月 11 日期间的日线级别 K 线走势图，均线系统采用 5 日平均线。在该股行情走势进入多头排列之后，可以利用盘中股价回探 5 日均线的机会进行低吸操作。

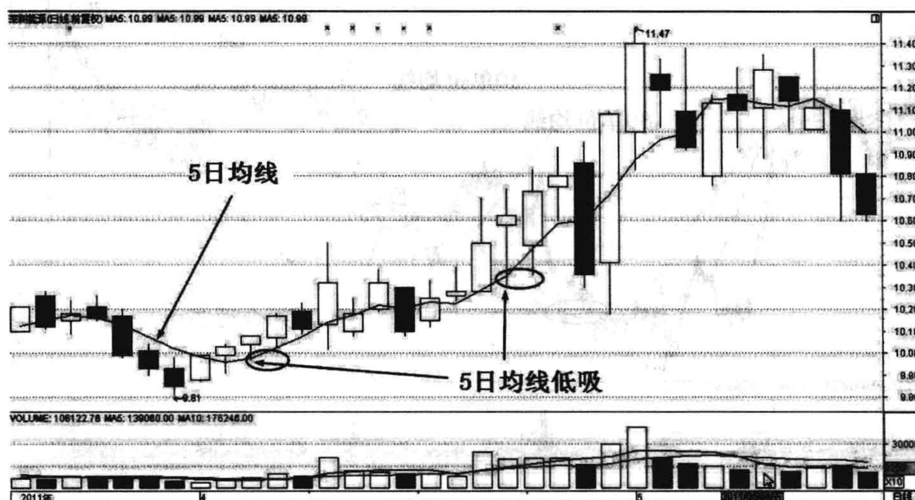


图 48

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

4. 紧密跟踪小周期大均线

小周期大均线的买入方法，主要通过小周期结合适当的均线设置，以确定最佳的买入时机。当股价持续下跌之后，均线出现拐点并且共振向上时，则执行买入操作。

使用该方法买入时，均线设置技巧较多，比如 60 分钟周期的 10、20 单位均线系统，30 分钟周期的 25、60 单位均线系统，15 分钟周期的 40、80 单位均线系统等，都是不错的方法，投资者按照自己的需要灵活设置即可。

小周期大均线这一买入方法，比其他方法更具有优势。比如有效支撑二次买入法，可能无法满足股价出现 V 形反转的行情，有效阻力突破买入方法，在股价出现假突破之后，会面临巨大风险，均线低吸法很可能吸不到筹，或者盘中股价回撤至均线位置后继续深幅杀跌，导致较大亏损。

图 49 是申能股份（600642）2011 年 1 月 21 日至 2011 年 2 月 28 日期间的 15 分钟周期 K 线走势图，均线系统设置为 40、80 单位。当股价持续下跌之后，40 单位均线出现拐点，并与 80 单

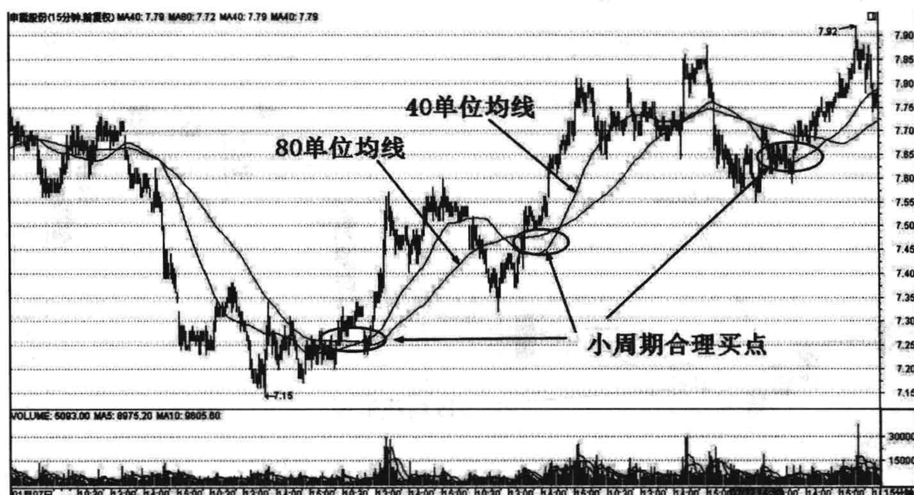


图 49

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

位均线共振向上，为较好的建仓点。后期在上升趋势中途，股价回撤之后，40 单位均线向上拐头时，也是不错的加仓机会。

5. 上升趋势底部通道

股价进入上升趋势之后，往往会出现一些回调，以消化前期获利筹码，然后继续上涨。股价回调的位置，很多时候具有一定的规律。将所有上升中途回撤的最低价连线，便形成一条倾斜向上的直线，称为上升趋势的底部通道。投资者可以通过画线方法找出股价上升的底部通道，在盘中股价回撤至底部通道附近时，进行低吸买入。图 50 为典型的上升趋势底部通道买入方法。

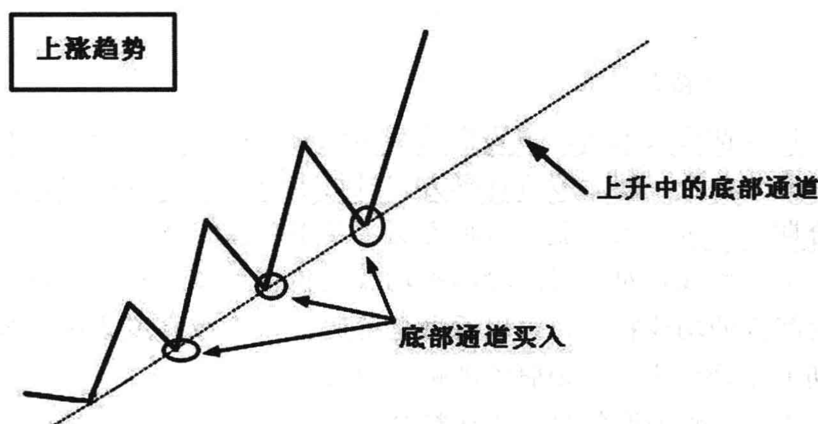


图 50

6. 上升 5 浪回调买入

前面简单讨论了一下波浪理论的基本原理。投资者可以在股价上升趋势形成以后（利用上升杠杆大于下跌杠杆的方法判断上升趋势形成），当股价在上升趋势中途出现弱势回调时，利用回撤的机会进行买入操作。注意：这种方法可能很多时候与上升趋势的底部通道买入等方法重叠。图 51 为典型的上升趋势 5 浪回调买入方法。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

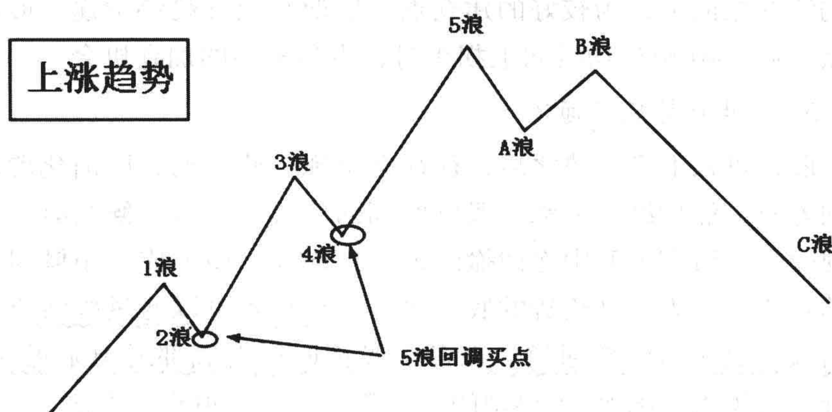


图 51

7. 均线粘合买入

均线粘合买入法，主要指长期均线与短期均线在一定时间内发生充分粘合，然后股价选择方向进行上攻，投资者可以在均线粘合期间择机买入个股。这种方法主要用在日线级别上。

由于均线是对该时间段内平均成交价格取值运算，因此，某段时间内的均线粘合，可以看做是筹码在该区域高度集中。如果后期上涨趋势成立，则股价涨幅一般较大。

需要特别说明的是，均线粘合后的股票并非一定会上涨，因为市场没有绝对的所谓规律。在应用中，应注意均线粘合的相对位置，是高位粘合还是低位粘合，这一点对判断股价突破方向很重要。一般高位粘合之后，很可能大幅下跌，而低位粘合之后，上涨的概率相对较高。

图 52 是通威股份（600438）2009 年 10 月至 2009 年 12 月期间的日线级别 K 线走势图，均线系统设为 5 日、10 日、30 日均线。10 月 26 日至 11 月 3 日期间，5 日均线、10 日均线、30 日均线发生充分粘合之后，后期股价在 1 个月之内从 9 元上涨到 12 元附近，涨幅为 33%。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

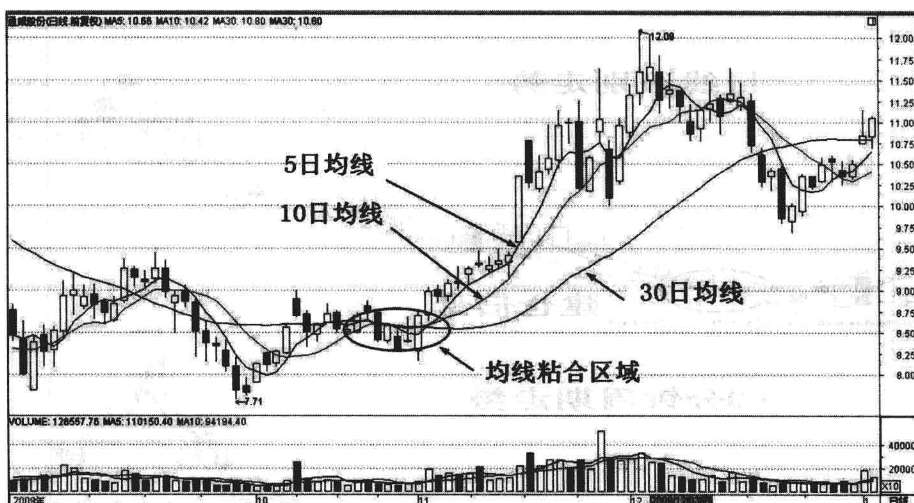


图 52

8. 多周期均线共振

在股价大幅下跌后，如果不同周期内的均线系统共振向上，则视为不错的介入机会。例如日线级别的 5 日、10 日均线系统，60 分钟周期的 10、20 单位均线系统，30 分钟周期的 25、50 单位均线系统，15 分钟的 40、80 单位均线系统同时出现多头排列，则是不错的买入机会。

图 53 是青岛双星（000599）2011 年 1 月 25 日至 2011 年 3 月 21 日期间的 K 线走势图。对比图分别为日线级别的 5 日、10 日均线系统，60 分钟周期的 10、20 单位均线系统，30 分钟周期的 25、50 单位均线系统，15 分钟的 40、80 单位均线系统在该期间的 K 线走势图。通过对比发现，多周期均线系统共振向上，开始形成多头排列的信号，是不错的建仓机会。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

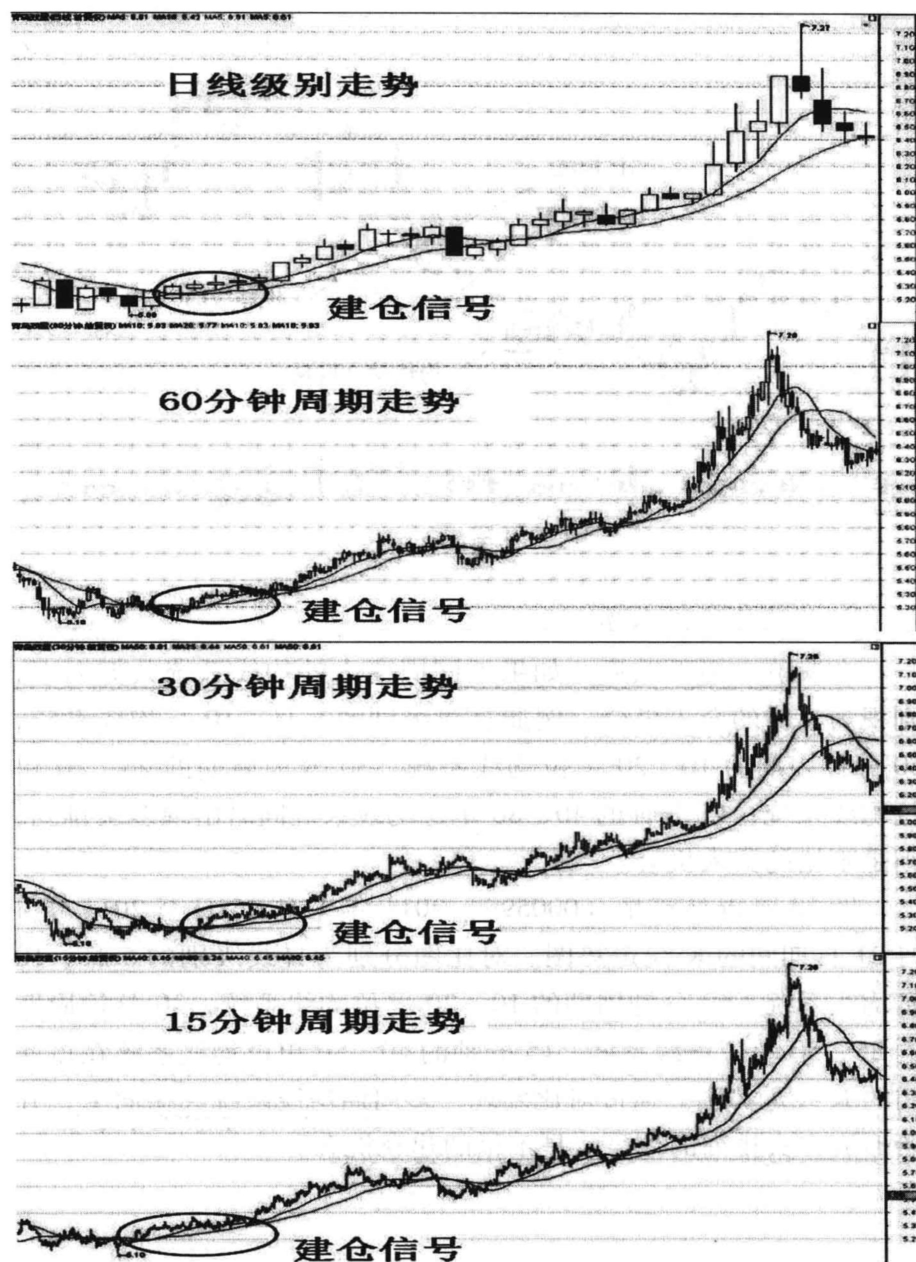


图 53

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

9. 均线轨道的极限价位

大部分投资者主要通过行情软件中系统默认的均线作为趋势研判依据，以确定买入和卖出信号。这些均线主要以该时间结构内的单日收盘价作为取值依据，比如在行情软件中，13 日均线的默认代码为 MA（CLOSE，13）。

很多时候，如果简单地利用这些以收盘价计算出的均线作为操作依据，可能导致买入成本较高，既降低了利润，同时介入的风险也较大。为了尽量避免这种局面，可以对均线进行适当的完善和加工，采用新的均线通道，其中包括趋势上轨和趋势下轨，默认以收盘价为基础的均线作为中轨。买入时尽量以趋势下轨作为参考依据，卖出时尽量以趋势上轨作为参考依据，这样就会降低入市风险，同时提高盈利能力。

如何设置适合自己的均线通道呢？笔者建议可采用以下两种方法（这种方法需要投资者具有一定的公式编写经验）。

方法 1：在收盘价基础上乘以某个大于 1 的系数作为趋势上轨，同时乘以某个小于 1 的系数作为趋势下轨。这个系数需要投资者自己去设置和调整，以适应自己的要求。

方法 2：将每日的最低价均线作为下轨（也可在最低价的基础上乘以某个小于 1 的系数），将每日的最高价均线作为上轨（也可在最高价的基础上乘以某个大于 1 的系数）。

操作时，如果股价在某个周期内出现止跌企稳信号，股价短期回探到下轨附近，投资者在这些极限价位买入，则可以形成一次不错的建仓机会。

图 54 为科达股份（600986）2011 年 1 月至 3 月期间的 15 分钟周期 K 线走势图，均线系统设为 45 单位，分别将最低价与最高价的均线作为下轨与上轨。2011 年 1 月 21 日和 1 月 26 日，股价两次回探至下轨极限价位，形成不错的短线介入机会。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

图 54

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第四章 止损与止盈

一、止损的意义

在建立交易系统的过程中，止损与止盈是不可或缺的重要组成部分。很多成功的投资者，目光总是放在止损而不是盈利上，因为止损是由自己控制的，而且来不得半点虚假，必须明确化、纪律化。盈利则是不由自己控制的，完全由市场决定，跟着市场趋势及时应对即可。

刚入市的投资者，心中每天都想着如何盈利，却没有严格的资金管理理念，对于止损也是一知半解，最终很难稳健盈利。通过仔细总结，其实很多次大的亏损，皆是因为没有止损或者止损不当造成的，长期积累下去，本金便越做越少。为了打破持续亏损的魔咒，投资者必须强迫自己从风险控制入手，寻找适合自己的交易模式。

一套合理的交易系统，从整体来说必须是和谐的，同时每个环节又是相互依存的，缺少了其中一个环节，交易系统的其他环节也就失去了意义。介入时机、资金管理、止损止盈，几个环节皆不容忽视，必须有效结合，才能发挥效用。只要每个环节把该做的都做了，即使发生亏损，也是可以欣然接受的，而且这种小幅的亏损，是任何投资者都永远不可能回避的。

很多成功的投资者其实很乐意接受止损，因为止损最终带给自己的是成功和自信。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

1. 控制亏损，保住本金

巴菲特有一句投资名言："成功的秘诀有三条：第一，尽量避免风险，保住本金；第二，尽量避免风险，保住本金；第三，坚决牢记第一、第二条。"三条秘诀，总结起来就是八个字：避免风险，保住本金。

很多投资者也深知止损的重要性，但为何在实战中还是无法执行？有的投资者执行了止损，但止损设置得不合理，没有结合资金管理方法，导致损失不可控，这也是持续亏损的根源。

对于投资者来说，没有什么比本金更重要的了。如果发生较大的亏损，哪怕一次，也足以让投资者陷入被动境地。要挽回这种损失，需要获得更大的盈利幅度，而这却是难上加难。这种数学关系，前面已经进行了介绍。因此，无论任何时候，保住本金是投资者的核心问题，哪怕有时候为此失去一些盈利机会，也应在所不惜。

有些投资者可能会问，我们来股市的目的不就是盈利吗？既然怕亏损，想保住本金，不如停止交易。这种想法，看起来似乎有道理，但却违背了投资的本质。

的确，对于任何一笔投资，盈利是最终的目的，但市场风险却又是客观存在的。参与任何一笔投资，风险都无法100%避免，投资者唯一要做的，就是将风险控制在合理的范围之内，避免较大的损失，以免让自己失去元气。任何没有风险控制的盈利，最终将难逃一劫。

如何将风险控制在合理的范围之内呢？这就要求投资者必须将止损明确化，资金管理程序化，加仓后的止损（止盈）明确化，将一轮交易的损失幅度控制在能够承受的范围之内。在这样的基础上，才能考虑盈利的问题。

2. 承受波动，把握盈利

实战交易中，很多投资者总是凭感觉交易。操作时，股价稍

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

微跌破成本价，或者听到某个市场传言，便恐慌不已，股价没到合理的止损点就赶紧止损。市场走势总是出乎意料，往往刚刚止损，股价却又开始上涨，投资者又会后悔不已。这种“后悔”思想会左右下一次交易，下一次遇到股价下跌，就会“吸取教训”，坚决不止损，股价却持续大幅下跌。久而久之，投资者就不知道自己该怎么做了，只知道自己在持续亏损。

为何会有这样的结果呢？笔者认为，唯一的原因是没有预先明确止损价位。仔细复盘会发现，其实很多时候，股价在构筑阶段底部时，总会存在一个合理的振幅空间（也存在V形反转的可能）。在股价构筑底部的过程中，投资者根本没有办法买到最低价，也不知道后市如何演绎。

很多时候，想买在更低价时，股价总是不给低吸的机会便V形反转向上。立刻介入后，股价总是在成本线下波动。如此复杂的走势，会造成投资者情绪不宁，操作难以适从。

为了消除情绪压力导致的错误操作，投资者必须接受一个合理的振荡空间，让股价可以在成本线之下的一定幅度内振荡。有了这个明确的止损价位，就可以接受止损价位上面的任何波动，有信心持有筹码，不会过早离市。在长期的交易中，这样坚持下去，渐渐会发现市场往往可以给予不错的回报。

由此可以看出，设置好止损，其实很多时候是为了能够在合理的振荡行情里呆得更久。不是为了止损而止损，而是为了减少错误去止损，这样就可以把握住更多的盈利机会。当你明确了这一点，并且每次建仓之后设立合理的止损价位，便能欣然接受市场的波动，心理上也毫无压力，长期稳健的盈利便会离我们不远。

3. 承认错误，把握良机

当股价到达预先设定好的止损价位时，对于交易者来说，没有任何回旋的余地，唯一的反应就是第一时间执行止损。至于后

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

面行情到底怎么走，根本不用去考虑。出来对了，便能避开大的亏损；出来错了，再根据盘面信号介入即可，机会永远都有，无非稍微增加点成本而已。

提高盈利能力的关键问题，就是设置的止损是否合理。止损必须在每一笔买入时便确定下来，而执行止损只是一个机械化的操作。不是到了需要止损时再来临场发挥，或者考虑前面的止损价设置得是不是合理，这样的话，止损便会失去任何意义。

执行止损时，也不必痛苦万分，认为自己是个彻底的失败者，因为谁也没有能力每次都买对。从另一个角度来说，执行止损，很多时候代表着你可以避开不必要的损失，保住本金，以便在更低价位买入更加便宜的筹码。下一次将是更好的介入机会，付出的无非是轻微而短暂的一点阵痛。与那些拒不执行止损，最终被套牢的投资者来说，你已经胜出一筹，何乐而不为呢？

二、常见的止损方法

明白了止损的意义，就能深刻认识到合理设置止损，严格执行止损，以及合理进行资金管理的重要性，这也是迈入成功交易的一道门槛。

到底如何设置止损呢，范·K·撒普在《通向金融王国的自由之路》一书中，详细介绍了几种比较有意义的止损方法。下面结合笔者的经验，列举几种止损方法，供大家参考。希望投资者结合自己的情况，找到最适合自己的止损办法。

1. 资金止损

很多人提倡使用资金止损，这种止损方法在心理方面占有一定的优势：预先计算出自己在一次交易中能够接受的亏损量，然后把它作为一个止损目标。

交易中，如果采用分批介入的资金管理办法，使用这种方法计算止损位比较复杂，但对于初仓的止损价位，计算起来比较容

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

易。在后面的加仓管理中，也必须清楚自己的止损（止盈）位在哪里，以便较好地执行交易计划，避免临场即兴发挥。

笔者建议利用一些优秀的计算软件，比如 EXCEL 这款不错的辅助工具，利用其强大而又灵活的公式计算和表格功能，设置自己的交易模版。每次交易时，可以随时根据实时价格的变化情况指导自己的操作。这部分内容将在后面详细介绍。

资金止损示例

本金：10 万元。

资金止损：1500 元。

交易佣金：0.3%。

时间：2011 年 5 月 19 日。

跟踪个股：宁波银行（002142），如图 55 所示。

跟踪周期：15 分钟 40、80 单位均线。

行情研判：40、80 单位均线整合充分，共振向上，买入。

买入成本：12.3 元。

止损价位 = 12.3 元 × [1 − (1500/100000 − 0.3%)] = 12.15 元。

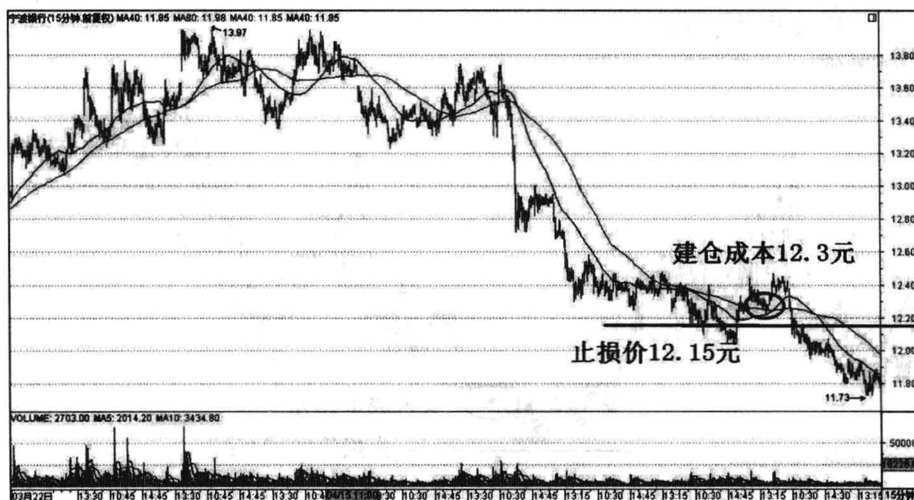


图 55

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2. 百分比止损

某些投资者设置止损的时候，允许价格回撤到入市点的某个百分比，这在股票投资者中是非常常用的方法。

例如，以 30 元的价格买进一只股票，并打算在它回撤 10% 即 27 元的时候抛出。同样，若在 10 元买进了一只股票，那么就会在股价回落到 9 元时抛出。

实战中，投资者应尽量结合统计与总结，找到一种成功率较高的合理百分比。如果只是临时确定一个百分比（这是很常见的行为），那么你可能正在扔掉大量潜在的利润。

百分比止损示例

百分比止损：3%。

交易佣金：0.3%。

时间：2011 年 4 月 7 日。

跟踪个股：一致药业（000028），如图 56 所示。

跟踪周期：15 分钟 40、80 单位均线。

行情研判：40、80 单位均线整合充分，共振向上，买入。

买入成本：28 元。

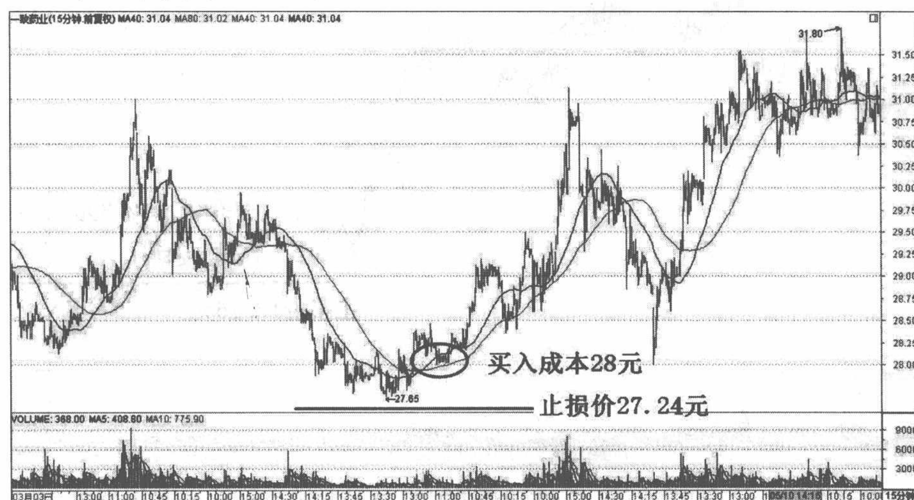


图 56

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

止损价位 = 28 元 ×[1 −(3% − 0.3%)] = 27.24 元。

3. 波动性止损

波动性指大盘或个股的活跃程度，通常由价格的波动幅度来定义，简称为 ATR。在通达信等行情软件中，可以通过 ATR 副图指标设置和跟踪波动性。其计算方法为下面三个数值中取最大值作为当日的波动性：①当日最高价与当日最低价的差值；②当日最高价与昨日收盘价的距离；③当日最低价与昨日收盘价的距离。

真实波动幅度均值就是一段时间内波动性的平均值，这个时段可以是 10 日、20 日或者更多。

波动性止损的条件是：波动性在某种程度上代表着市场噪音。如果把止损设置成波动性的倍数，那么就可能有一个超出市场噪音的不错的止损位。通过经验总结，很多时候波动性止损是一种不错的止损方法。

波动性止损示例

时间：2010 年 11 月 12 日。

跟踪个股：鹏博士（600804），如图 57 所示。

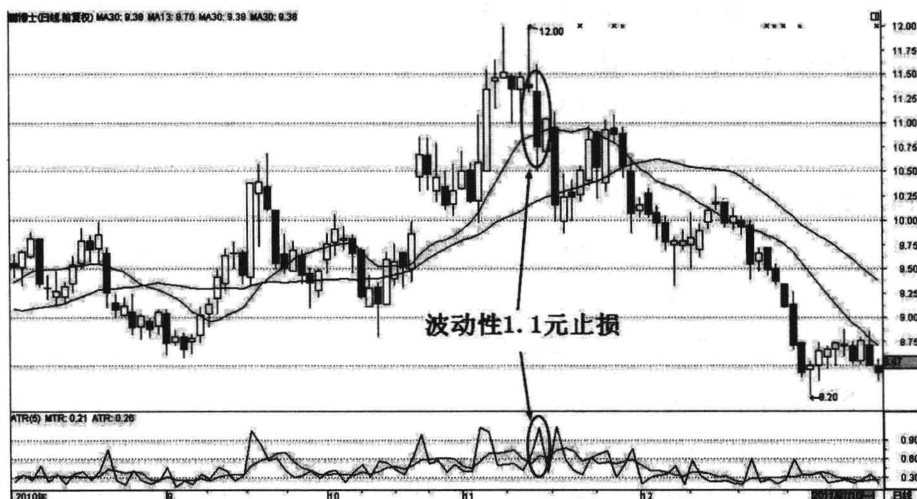


图 57

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

跟踪周期：日线及 13 日、30 日均线。

行情研判：13 日与 30 日均线走强，11 月 12 日下跌，波动性突变。

5 日 ATR：0.65 元。

波动止损系数：1.5 倍的 5 日 ATR。

波动性止损 =0.65 元 ×1.5 =0.975 元。该日下跌时，波动性达到 1.1 元，触发止损。

4. 渠道突破止损

渠道突破，是指价格向下突破某个关键点位时进行止损。例如，投资者可能在市场创出最近 40 天的新高时入市，那么止损可能是一个渠道突破点，比如价格创出最近 10 天的新低时。

渠道突破止损的优点是给了价格很多余地，并且远在噪音之上。很多著名的投资者都用这个方法。该方法最大的不足之处，就是可能会返回大量的利润，因为止损既可能是最糟的保护性止损，又可能是获利离市点。

渠道突破止损示例

时间：2010 年 8 月 19 日至 2010 年 11 月 16 日。

跟踪个股：金钼股份（601958），如图 58 所示。

跟踪周期：日线及 13 日、30 日均线。

行情研判：2010 年 8 月 19 日股价创 40 日新高，收盘价 14.72 元。

2010 年 11 月 16 日股价创 10 日新低，收盘价 27.15 元。

买入成本：14.72 元。

止损（止盈）价位：27.15 元。

5. 支撑和阻力位止损

一般来说，在个股操作中，投资者一般会在图表上察看支撑和阻力区域，止损位一般都会放在这些支撑和阻力区域的极点价位。当价格跌破某个支撑价位，或者无法突破某个阻力位时，便

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

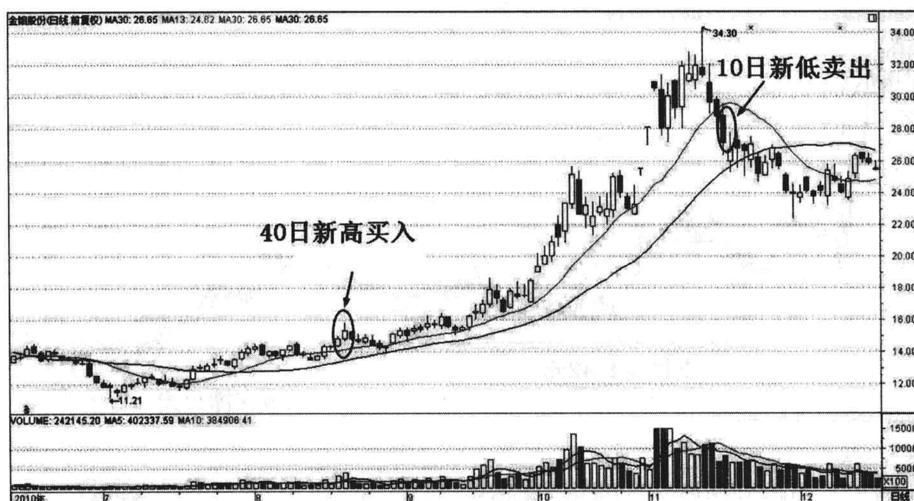


图 58

执行止损。

一些投资者对这种止损可能有些偏执的看法，因为它们看起来很明显。如果是这样的话，投资者也可以给止损加一个常数。因此，投资者可能会有一个入市点以下的支撑平台中的价格加上某个常数后的止损价。

支撑位止损示例

时间：2011 年 3 月 15 日至 2011 年 4 月 26 日。

跟踪个股：中国中铁（601390），如图 59 所示。

跟踪周期：30 分钟 25、50 单位均线。

行情研判：2011 年 3 月 15 日，股价 30 分钟支撑位在 4.42 元附近。

2011 年 4 月 26 日，股价跌破支撑平台，触发止损。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

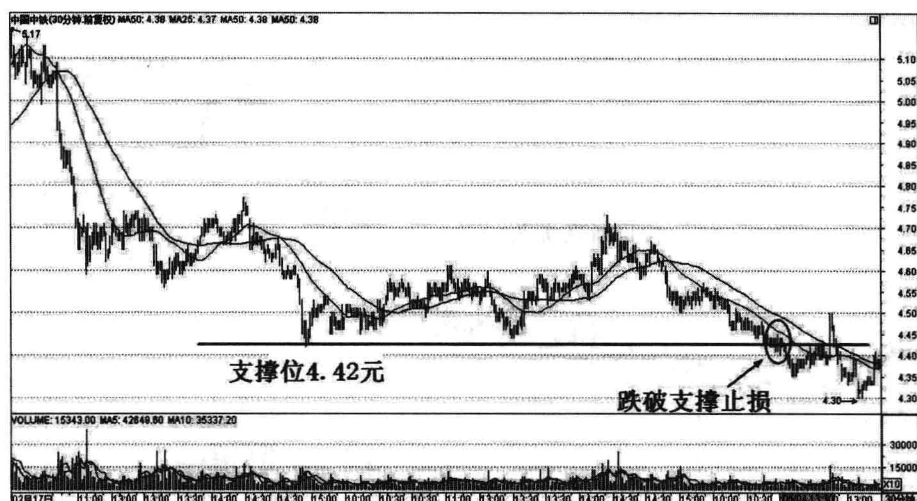


图 59

阻力位止损示例

时间：2011 年 3 月 15 日至 2011 年 4 月 22 日。

跟踪个股：沃华医药（002107），如图 60 所示。

跟踪周期：15 分钟 40、80 单位均线。

行情研判：2011 年 3 月 17 日，股价阻力位在 14.64 元附近。

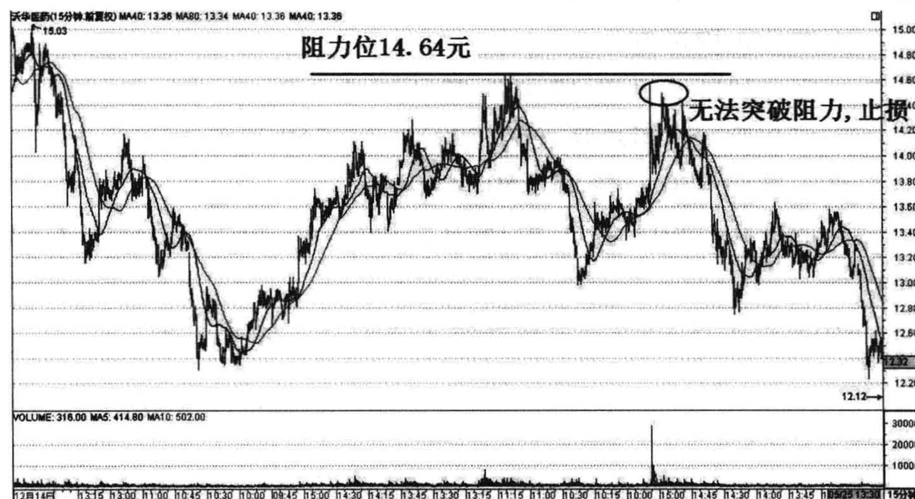


图 60

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2011 年 4 月 14 日，股价无法突破阻力位，最高至 14.61 元后下跌。

6. 时间止损

很多投资者认为，如果股价不是很快就朝着预期的方向变动，它可能就不会再变了。时间止损只是告诉你，在一个固定的时间段后，如果还没有获利，那么就抛出该股票。

一位著名的投资者曾经说过，他把每个交易日都当作是全新的一天，如果他不能证明当天的买入交易是正确的，就会简单地抛出。这是一种有效的时间止损方法。

什么时候该使用时间止损，要因人而异。对于一个长线投资者来说，尽量不要用这种止损方法，否则当你预期的大波动突然来临时，就无法再次进入市场了。如果再次持有一只曾经抛出的个股对你来说很困难的话，就不要采用这种方法。对于短线投资者来说，时间止损可能会是一种很不错的止损方法。但是在使用时间止损之前，最好在你的结构框架之内检查一下它们的效用。

例如，如果你决定使用一个三天的时间止损，那么之前先确定一下这种止损的效用。股价会不会经常在三天之内什么动静都没有，然后才有所转机呢？如果你找到了很多例子，就说明你可能会错过一次大的波动，那么就要放弃这种止损。如果你发现它们会减少你的损失，那么务必把这种方法包括进去。

时间止损示例

时间：2011 年 2 月 17 日至 2011 年 2 月 22 日。

跟踪个股：佛山照明（000541），如图 61 所示。

跟踪周期：日线及 13 日、30 日均线。

行情研判：2011 年 2 月 17 日最高价 16.17 元。

2011 年 2 月 22 日收盘价 15.05 元。

预期目标：股价健康上涨，3 日内目标价 17 元。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

时间止损：股价3日不创新高，2月22日收盘价15.05元，离场。

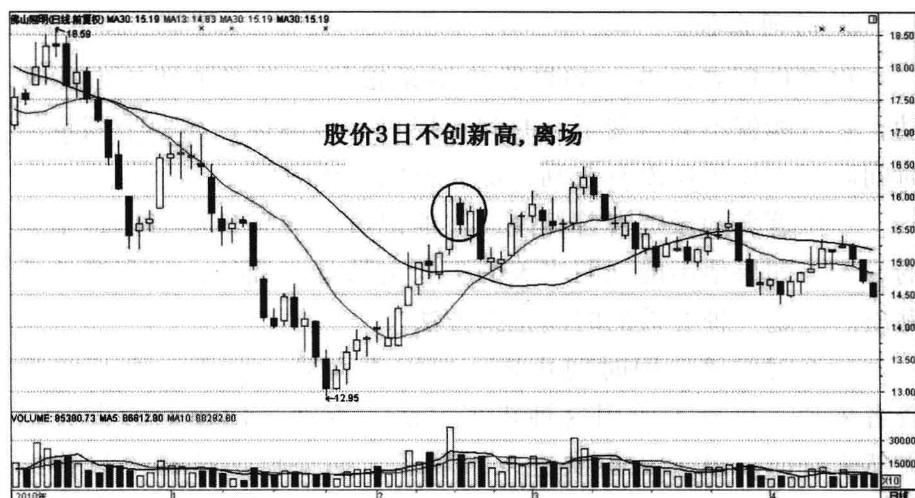


图61

7. 自由止损和心理止损

如果你对市场有一种很好的直觉，那么也可以考虑一下自由止损，它也可能是一个时间止损。很多优秀的专业人员使用自由决定的止损，但对业余投资者或者新入市者来说，并不推荐使用这种止损方法。

相比之下，心理止损对大多数市场交易人员来说比较不错。除非你在市场中只是为了做长期投资，根本不打算抛出，否则就应该考虑使用心理止损。长期走势跟踪者使用这种止损也会遇到问题，因为一次好的交易，就可以获得全年交易的收益。除非你在心理上是很平衡的，否则可能刚好在大行情来临之前决定好好休息一下，或者使用一个心理止损。

有些时候，交易中最重要的因素——人，就是我们自己，会感到无论哪方面都不如意，这时你就该考虑离开市场了，因为这些时候几乎预示着某种灾难。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

比如：①你正在处理离婚的事情，或者与一个很重要的人分开了。②你生命中一个举足轻重的人突然去世了，或者正躺在医院中。③一个孩子降生的时候。④你搬家或者换了办公室。⑤你在心理上感觉疲惫不堪，甚至要垮掉了。⑥当你看到自己的股票在短时间内翻倍了，心情是多么地兴奋。等等。这些时候，可能就是你应该抛出所持有的股票的时刻。

若你正在旅途中，也可以考虑一下使用心理止损。例如，如果你请了假，这个假期允许你离开市场并且抛出所有的股票。若你是在商业旅程中，不能正常地跟踪市场，也建议你抛空所有的股票。这些心理止损，是你可以采用的最重要的方法之一，建议投资者在适当时候考虑这种止损方法。

8. 最低价止损

在跟踪某只个股的时候，一般是观察某个周期区间的股价走势。当股价出现止跌信号，运行在某一个疑似的"坑"中，假如这个坑能形成区间底部，此时便是最好的介入机会。这个区间一定有一个具体的最低价，如果区间形成，则后面一段时间的股价就不会破掉这个最低价，而是保持向上趋势。假如后面股价很快破掉这个最低价，就认为这个区间不成立，应在最低价位置进行止损。

需要提醒的是，一般情况下是破掉最低价才执行止损。比如最低价如果为 13 元，则后市股价跌到 12.99 元或者更低才能执行止损。

笔者认为这是一种不错的方法。如果你的介入成本距离最低价较近，止损幅度不是太大，那么这种方法可以优先于固定百分比止损。

最低价止损示例

时间：2011 年 5 月 13 日至 2011 年 5 月 23 日。

跟踪个股：哈空调（600202），如图 62 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

跟踪周期：15 分钟 40、80 单位均线。

行情研判：2011 年 5 月 13 日最低价 10 元。

后期股价未创新低，40 单位均线与 80 单位均线充分粘合。

操作及止损：40 单位均线附近建仓，建仓成本 10.20 元，5 月 23 日破掉 10 元，触发止损。



图 62

9. 均线止损

均线止损是很多投资者喜欢采用的一种止损方法。这种方法一般以某条均线作为入市和离场信号，当股价持续下跌之后，股价在某日尾盘站上该均线，则为入场信号。后市如果某日尾盘跌破该均线，则执行止损。

以 13 日均线为例。当股价持续下跌之后，收盘站在 13 日均线之上，则作为入市信号。中途只要股价尾盘不破 13 日均线，则坚持持股。股价收盘于 13 日均线之下，便执行止损。

需要提醒的是，采用这种方法止损，一般在收盘时触发，盘中破掉暂不止损。

这种止损方法既有优点，也有缺点。比如在一波较大的中线

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

行情中，采用这种方法可能获利颇丰，但在振荡行情中，则容易发生亏损。为了提高成功率，建议在股价下跌幅度较大时，或者在一波中长线行情中已经获取大幅利润之后，可以采用此种方法。在相对高位的振荡行情中，则尽量保持谨慎。

均线止损示例

时间：2011 年 1 月 24 日至 2011 年 5 月 20 日。

跟踪个股：昆明机床（600806），如图 63 所示。

跟踪周期：日线及 13 日均线。

行情研判：2011 年 1 月 24 日，股价深幅下跌之后站上 13 日均线，买入。2 月 24 日，收盘价跌破 13 日均线，离场。

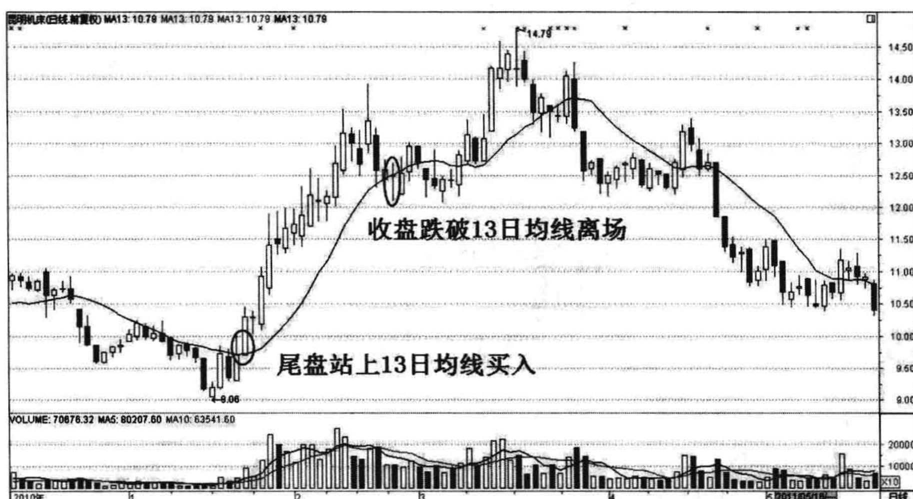


图 63

10. 死叉止损

由于投资者采用不同的参照指标，所以死叉止损也要根据不同的指标死叉信号进行止损，这种方法与指标的金叉作为入市信号相对应。比如 MACD、KDJ、5 日均线和 10 日均线的金叉、死叉系统。

这种交易信号的成功率很容易受到交易环境的影响，总体来

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

说，如果长期严格按照死叉进行止损，成功率偏低，大多是一种亏损的交易系统。

指标和均线的死叉往往具有很大的滞后性，在持续振荡的行情里很难把握。在连续走强或走弱的环境里，容易在高位和低位产生钝化，出现假死叉，让投资者作出错误操作。

死叉止损示例

时间：2011 年 1 月 26 日至 2011 年 5 月 20 日。

跟踪个股：天原集团（002386），如图 64 所示。

跟踪周期：日线及 5 日、10 日均线系统。

参考信号：5 日均线和 10 日均线金叉买入，死叉卖出。

行情研判：2011 年 1 月 31 日，股价深幅下跌之后，5 日均线与 10 日均线发出金叉信号，建仓。3 月 9 日收盘时，5 日均线死叉 10 日均线，离场。后期多次出现 5 日均线与 10 日均线的金叉及死叉信号，但都无法盈利。

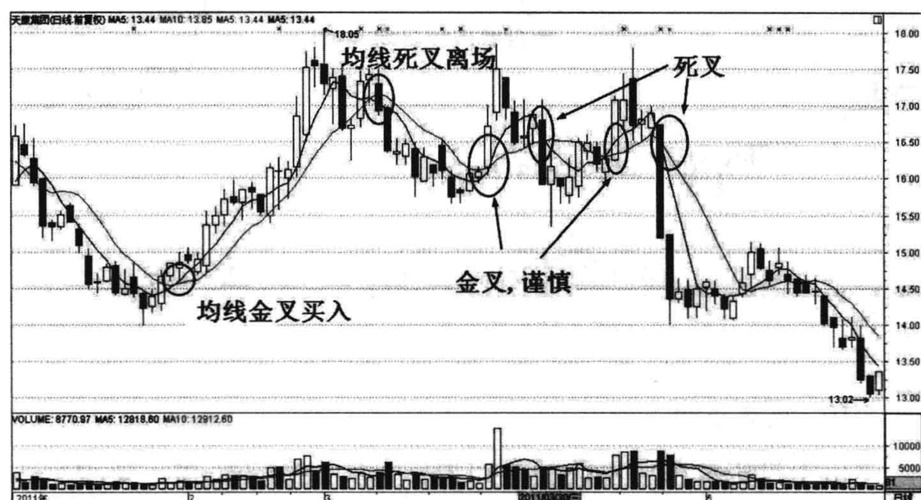


图 64

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

11. 趋势止损

很多投资者都习惯以一种均线系统或者K线组合形态作为趋势研判工具。当买入个股之后，发现股价并没有按照预期行情上涨，趋势开始出现顶背离，则执行止损操作，与趋势底部背离买入信号一一对应。

趋势信号大多数时候是由多组K线分形组合而成的，有时候可能通过较复杂的走势进行演绎。对于复杂走势的处理，建议投资者严格控制仓位，尽量减少无效操作，这是一种较稳健的方法。

趋势止损示例

时间：2011年1月26日至2011年4月26日。

跟踪个股：江苏阳光（600220），如图65所示。

跟踪周期：日线及13日均线。

参考信号：K线组合结合13日均线系统。

行情研判：2011年1月25日至2月11日，股价深幅下跌之后出现底背离，是不错的买入信号。3月2日至4月22日，形成较复杂的顶背离，做减仓或离场操作。

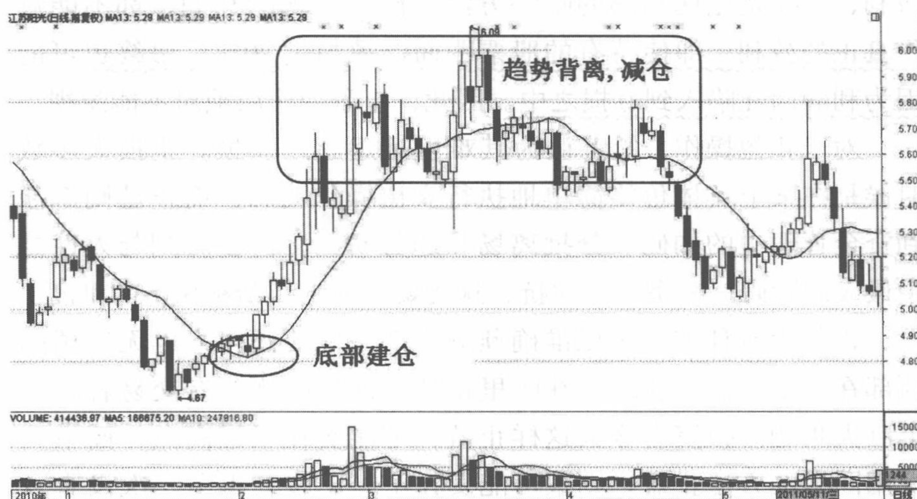


图65

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

12. 总结及建议

针对以上众多止损方法，较具实战效果的止损方法是百分比止损、最低价止损、时间止损、波动性止损。投资者在建立交易系统的时候，可以重点从这几个方法入手。

当然，这里并非完全否定其他止损方法的意义，如均线止损、死叉止损、趋势止损这些技术止损法，可以与前面的百分比等止损方法有效结合。

例如，在初期建仓阶段，由于股价未大幅脱离成本，这个时候必须保持谨慎，限定一个自己愿意且能够承受的固定的保护性止损。当股价大幅脱离成本之后，止损方法可以适当自由一些，利润回撤、均线止损、死叉止损等方法可以灵活运用。不过需要提醒的是，如果止损运用不当，比如在弱势振荡格局中，利用单日长阴后出现的死叉止损，就可能产生大幅亏损。

三、止盈的意义

止盈与止损是对应的关系。投资者进入市场的最终目的就是盈利，止盈是兑现利润的唯一方法。没有兑现的利润，都不能算作真正的盈利，即使持有的股票账面浮盈超过 20%，最终也可能因为利润回吐陷入到亏损之中。因此，止盈的作用绝对不能忽视。

对于止盈操作，笔者认为其难度远远超过止损。止损大多数时候是在某个具体价格简单地执行卖出操作而已，而止盈则牵涉到资金管理中的加码、分批离场和趋势研判，甚至时刻与人性当中最大的障碍——贪婪作对抗，这无疑增加了判断和执行的难度。

正如没有任何人可以准确预测底部一样，任何人也无法预测顶部在哪里。怎么止盈，在哪里止盈，这是困扰所有交易者的一个巨大难题。投资者今天这样止盈，可能卖在了最高点，而下一次用同样的方法止盈，则很可能卖在了半山腰，再下一次没有及时止盈，很可能就坐一次过山车，甚至陷入亏损。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

人们总是“猜到了故事的开头，却猜不到故事的结局”。即使你具有很好的入场成功率，但如果没有合理的离场策略，仍然很难成为成功者。

不管怎样，总是追求卖在最高点，是不可能实现的，也是不切实际的想法。投资者只有通过合理的离场策略，尽量保证离场的合理性，同时保持良好的心态，才能避免发生较大的错误，达到长期小亏大赚的目标。理解了这一点，就不会将精力花在天天追求如何卖在最高价这种毫无意义的研究上。

对于长期稳健盈利来说，资金管理不仅仅应用在建仓阶段，还应用在离市策略当中。这一点往往被很多投资者忽视，尤其是一些激进的短线交易者。短线交易者始终认为短进短出是最有效的操盘手法，并且对此深信不疑，但他们往往会失去较多的盈利机会，受到的伤害也不小。

四、常见的止盈离市方法

止盈方法很多时候与止损方法是重复的，止损与止盈可能发生在同样的价格区域，或者同样的技术信号条件下。比如，两名投资者参与同一只股票，其中一名投资者由于买在相对低位，而另一名投资者买在了相对高位，如果采用的是同样的趋势研判标准，那么，对于第一名投资者来说，止盈信号很可能是第二名投资者的止损信号。

下面首先对止盈方法进行一些讲解，其中部分方法参考了范·K·撒普的《通向金融王国的自由之路》。希望投资者能在其中找到适合自己的止盈方法。

1. 利润目标离市

投资者一般是根据历史走势，对某个交易系统信号进行测试和统计。例如在某个技术形态之下，大概知道自己的风险损失目标是多少，也大概知道这个入市信号的成功率，通过起始风险的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

倍数来获取利润，这种方法就可以产生比较理想的风险回报率。这种方法，在短线交易中具有不错的实战意义。

例如某个交易系统，投资者承受的起始风险损失为3%，那么利润目标可以是起始风险的4倍（4R），即12%。如果能够达到这个目标，就可能想兑现该利润而执行离场操作，或者设立一个更紧密的止损。当超过这个利润目标之后，将这个利润目标作为最基本的离场标准，部分资金可以先行离场或暂不离场。股价如果继续上涨，则耐心持股，如果股价回撤到这个利润目标的价位，则坚决执行离市操作。

利润目标离市示例

时间：2011年5月3日至2011年5月20日。

跟踪个股：皖维高新（600063），如图66所示。

跟踪周期：15分钟40、80单位均线。

行情研判：2011年4月至5月，该股日线级别处于强势上涨阶段。该股在前期回探挖坑之后，15分钟周期40单位均线与80单位均线技术整合充分，共振向上，暂定为一个4R级别的短线买入信号。

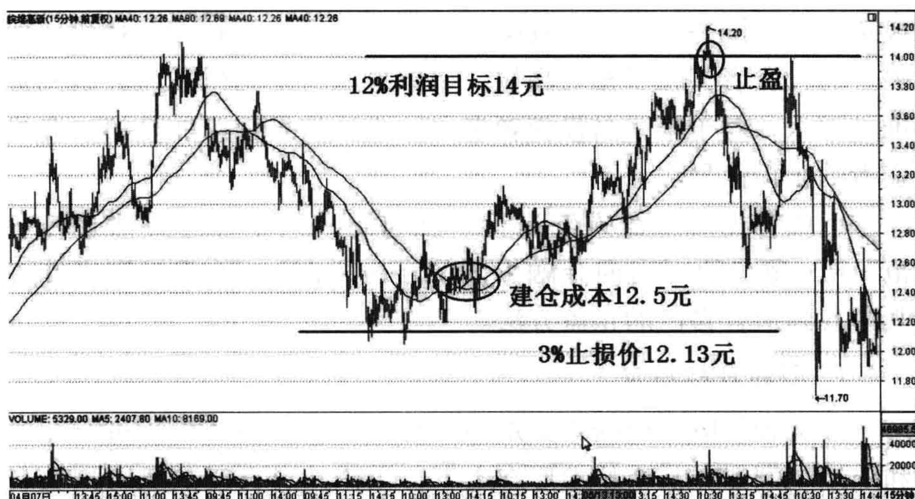


图66

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

抛物线的目的是想抓住趋势，并在趋势反转时抓住转折点。它的独特之处在于既考虑价格变化，也考虑时间的流逝。运用抛物线要进行选择，只有当市场沿趋势运行时才能使用。

抛物线离市秉承一个优良的传统，即只顺着交易方向调整止损位，绝不逆交易方向调整止损位。如果你做多，投资者应该上移止损位，决不能下移止损位；如果放空，则只能下移止损位。

由于SAR的计算原理比较复杂，这里就不再赘述，只是在实际应用中必须注重以下几点。

（1）止损位应该保持在前一天的价格范围之外，若非，则不调整止损位。

（2）在趋势性市场中有效，无趋势市场中有反复振荡，会消耗资金。

（3）最好采用其他交易方法入场，发现赶上趋势时，改用抛物线系统。

（4）如果连续获得两次假信号，就表明市场走平，这时不要再用抛物线系统，但可以继续跟踪，直到获得两个真信号。

尽管抛物线止损在风险控制上可能不如其他离市方法优越，但在保护利润方面还是具备一定的优势。

抛物线离市示例

时间：2011年1月27日至2011年5月23日。

跟踪个股：孚日股份（002083），如图68所示。

跟踪周期：日线及13日、30日均线系统。

行情特点：2011年1月27日，该股大幅下跌之后，SAR出现入市信号，收盘价9.05元。至2月23日，SAR出现离市信号，收盘价10.05元。后期，在盘整格局中，SAR多次出现入市与离场信号，但未能盈利。

6. 心理离市

每个人都可以使用的最明智的离市方法，就是心理离市。心

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

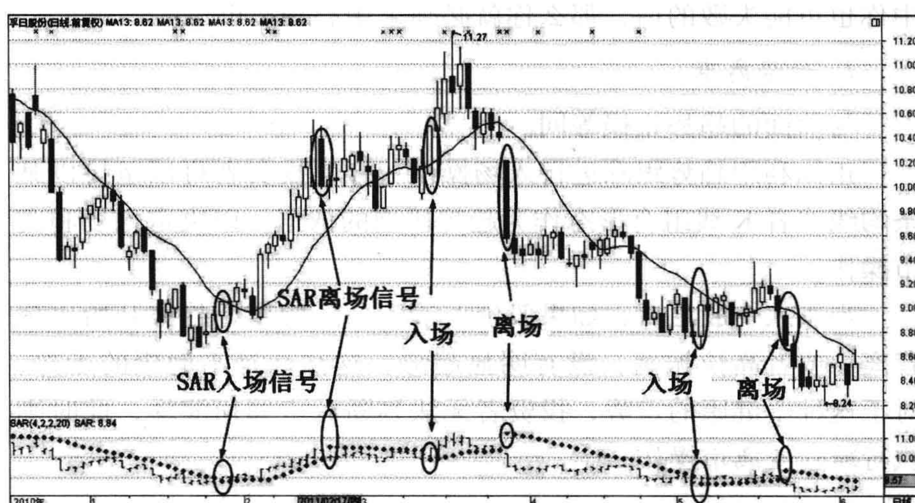


图 68

理离市更依赖于投资者本身而不是市场行为。既然投资者是交易中最重要的因素，心理离市当然也是很重要的。

有些时候，无论市场有什么行为，投资者在市场中的亏损几率都会大大增加。这些情况包括健康或精神方面的某些原因感觉不舒服的时候，压力很大的时候，正在离婚时，刚生了一个孩子或者搬家的时候等。这些时候，投资者因为某些原因导致的市场亏损几率就会大大增加。在这种情况下，推荐投资者使用心理离市方法，强迫自己离开市场，不要去观察市场正在发生什么。

另一个心理离市的好时机，是由于一些生意方面的原因，或者要去度假，这些时候也不宜留在市场中，建议投资者在这些时候离开市场。

有些人会坚持说，一次交易就可能赚到全年的利润，你不想错过那次交易。如果你很有纪律性，并且在交易中是按程序办事的，那么笔者同意这个观点。但是大多数人却并非如此。

在任何时候，人们都可能会亏损，即使是一次很好的交易，也是如此。因此，了解自己是很重要的。如果在一次很好的交易

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

确，同时提高自己选股、选时的能力。投资者还要重视养成低吸而不追高的交易习惯，以减少触发止损的频率。

前面讨论了“将亏损做短，将盈利拿长”的思维，并从这一观点分析了长线与短线的关系。从本质上来说，无论采用何种交易策略，最初建仓必须选择较好的短线介入点，这是市场操作的基本思路。至于后期能否发展成为中长期趋势，则由市场决定。如此看来，建仓信号的准确率就显得非常重要。

笔者建议，投资者必须在实盘中多总结和验证，尽量让入场准确率达到60%左右，当然越高越好。另外，必须对入场点的风险收益比有一个相对客观的评估。一般来说，4R 级别是一个不错的或者说较理想的介入点。

在入场点的选择上，前面介绍了一些成功率较高的入市方法，建议投资者能从中找到适合自己的买入方法。笔者建议以小周期大均线作为主要依据，这样可以相对提高短线入场的准确率，比如15分钟周期50、100单位均线系统，30分钟25、50单位均线系统等。这里只是例举，重要的是投资者要多去验证和总结，最终让自己在交易过程感觉顺手和自信。

2. 止损服从资金管理

从严格意义上说，止损属于资金管理的范畴。对于成熟的投资者，资金管理在整个交易系统中占有非常重要的地位。一套完善清晰的资金管理流程，体现的是一种更高的交易境界，其意义远远超过单笔交易的止损。

比如，在准备一轮交易的初期，投资者可以通过控制首仓比重和止损设置，对初始损失进行限制。当首仓盈利一定幅度之后，再根据盘面决定是否加码，加多少，如何对加码进行止损设置，后期的离市策略是什么，这是一套完整的系统流程。

3. 建仓须具有保护性止损

前面谈到很多止损类型，一些投资者会问，为什么很多时候

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

止损或者趋势止损，利用日线级别的13日和30日均线系统进行中长期趋势研判和止损。当然，投资者仍然可以继续坚持采用利润回撤的跟踪止损，只是在利润回撤的设置上，要进行一些合理的调整。

5. 将止损写进交易计划

在实际的交易中，很多投资者忽视交易计划的重要性，经常在盘中进行随意交易和随意止损。

没有仓位控制计划，没有明确的保护性止损设置，没有利润目标以及利润保护策略，很容易让投资者陷入茫然的境地，也很难提高自己的实际盈利水平。实战中，无论投资者是一个短线交易者，还是一个中长线交易者，都务必要重视交易计划的重要性，把止损作为重点内容写入自己的交易计划并严格执行。

6. 对于短线交易的建议

对于专业的短线交易者来说，只追求技术上的成功率和盘感，是远远不够的，必须同样重视交易系统和交易规则，毕竟市场中的突发情况众多，有些会超过短线交易者的预想。

短线交易手法众多，对于仓位的限定、止损的设置、止损（止盈）方法的运用，笔者只从个人角度提一些建议。

（1）控制仓位。交易中尽量坚持不满仓一只个股，以避免停牌、短期利空等临时突发事件的发生。同时还应控制总体交易的资金量，以减少心理压力过重带来的错误操作风险。即使你是一个专业的短线交易者，也尽量坚持用不超过6成的仓位参与交易。标的不宜过多，两三只足矣，否则会影响精力和执行效率。建议投资者对自己的技术研判工具的合理波动范围有一个清醒的认识，结合自己愿意承受的最大单笔损失，确定自己的交易仓位。

比如，某些关键位置是较好的介入点，但是在这些位置，股价一般会有3%左右的波动范围。如果将3%作为1R级别的止损

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

目标，那么投资者就必须接受这个波动幅度，才有可能抓住4R级别的利润。如果自己在单笔交易中只愿意承受总资产损失1%的风险，那么仓位就不能超过3成。很多重仓者和满仓者因为仓位过重，又不愿意承受较大的亏损，因此无法对待技术上的合理波动，最终难以获得盈利，即使技术研判的成功率较高也是如此。

（2）重视入场信号的准确率。以长期均线为例，比如13日均线连续保持5~10天的上涨，以此来判断个股走势是否处于强势格局，并且将强势上涨个股的回探挖坑作为重点入场信号。操作信号尽量以小周期大均线为主，比如15分钟的40、80单位均线系统，以40单位和80单位均线的技术整合和共振向上作为建仓信号，这样会提高入场的准确率。盈利目标尽量不低于4R级别。

（3）严守纪律。每一次建仓，都必须明确止损价位。无论何时盘中触及止损，则无条件离场。对于止盈方法，建议尽量采用4R级别利润目标或者利润回撤离市策略。

（4）减少加仓。对于短线交易来说，主要是通过提高入场准确率和风险收益比获得利润，因此一般情况下不建议中途加仓，以免交易过于复杂。简单、适用、效率应是短线交易的重要原则。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

由此可以看出，在股市中操作，整个过程其实都是在投资者的控制范围之内的，与抛硬币游戏有着巨大的区别。

换句话说，赌博每一局是个单一的独立过程，结局要么是赢，要么是输。股市交易则是一个连续的系统过程，主要讲究系统的协调性。资金管理正是为了达到这种系统的协调采用的有效手段。

另外，在股市交易过程中，投资者还可以借助有效的技术研判工具，在行情符合介入条件时才开始下注，这样可以提高股市下注的成功率。而抛硬币游戏根本没有任何研判工具，任何时候都是正反面各 50% 的概率，这完全是靠猜测获得的结果。

建议投资者不要把赌博的心态和手法运用到资本市场。资本市场注重的是策略和心态，只有坚持用自已的交易系统去应对变幻莫测的市场，才有可能最终成为胜者。

二、资金管理与心态

交易中的风险主要来源于两个方面，首先是市场风险，这是任何个人都无法主宰的客观环境。为了尽量避开这种风险，主要通过趋势研判，尽量达到顺势而为。

另一个方面的风险则是心理风险，这主要来源于投资者本身。很多投资者在交易中总是失败，其实罪魁祸首就是心态失衡。

造成心态失衡的根本原因，大多是没有进行合理的资金管理。即使投资者具备较高的研判成功率，但往往由于仓位过重，导致随后进行了错误的交易，结局便是判断正确，交易错误。正如《大话西游》里的一句对白："我猜中了故事的开头，却猜不到故事的结尾。"

恐惧，贪婪，是每个人与生俱来的人性特点。当一笔不好的交易造成较大的亏损时，往往导致情绪异常激动和痛苦，各种非

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

理智的想法便会左右自己的情绪，甚至影响判断和操作。这是每个投资者都无法摆脱的困境，再厉害的高手也是如此。谁不担心自己的本金被大幅套牢呢？

真正的高手总是尽量趋利避害，远离大幅亏损的被动局面。为了这种结果，有时候他们宁愿放弃诱惑，减少盈利预期。

比如，大家跟踪某只个股，当其出现买点时，这个买点通过日常的实战统计，其成功率相对较高，于是投资者采用了一次全仓进入的操作。但股价在行情初期会经历一定幅度的合理波动，这个波动范围通常会在3%～5%之间或者更大，少数情况下也会出现V形反转。

如果股价振荡之后再选择方向，当股价达到成本线以下5%左右时，投资者便会产生巨大的心理压力，时刻担心股价继续下杀。假如股价再杀跌2%甚至更多，那么投资者便有接近10%的亏损，这将彻底陷入被动的局面。到那时，止损不对，不止损也不对。因为止损之后，股价可能马上会反弹。但如果不止损，股价可能会继续下跌20%或者30%，这只会让投资者雪上加霜，损失也很难挽回。

事实告诉大家，犹豫总是会将投资者一步步拖向套牢的深渊。一步走错，步步皆错。导致这些一连串错误的根源，往往都是初次建仓时重仓所致。

假设一次性重仓买入成功，股价短期内脱离成本区，投资者就会控制不住自己，想东想西。比如，由于前期弱势行情的惯性思维，担心行情会马上结束，害怕股价打回去，不但利润丢失，还可能造成亏损，得不偿失。在这种思想支配下，在行情刚刚开始时，投资者就可能抛出所有的筹码。

很多时候，市场行情往往会超出投资者的止盈计划，以至于要么失去绝好的赚钱机会，要么冒着更大的风险被动追高，结果可想而知。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

总结起来，仓位过重容易影响交易心理，让操作程序无法客观地顺应趋势，不能承受市场合理的波动，丧失市场带来的良好赚钱机会，要么错误止损，要么小幅盈利便出局。最终结局便是亏多盈少，进入输家行列。

三、资金管理与技术

所有投资者无不是胸怀大志来到市场的，每个人都有发大财的美梦。但是你的对手都是聪明人，很多都是手握巨资，专业水平胜你 10 倍的主力庄家！你凭什么在这里赚钱呢？

聪明的散户都懂技术，MACD、KDJ 指标更是滚瓜烂熟，但最终大多数是以悲剧收场。

知道了这些，投资者就要问一问自己："你凭什么可以成为那 10% 盈利的人？在这个大多数人都以悲剧收场的市场里，你凭什么可以成功？"

或许有人会说，这不是很简单吗，上个月我赚了多少多少！这个月你赚了，你能永远这样赚下去吗？

如果你能稳定地持续地盈利，而不是短期暴利，那么你就可以在这里生存下去，进而取得更大发展，你有这个把握吗？如果没有，那就继续钻研，或者远离股市。如果有这个把握，那么恭喜你，你才真正是万里挑一的"绝世高手"！

很多投资大师都认为资金管理和技术缺一不可，甚至资金管理比技术还重要！但是网络上很多谈资金管理的帖子无人理会，论坛里总是看到某人谈论某个无敌指标，某人热情洋溢地晒交割单，某人全仓了某只强势股赚了不少利润。下面的跟帖基本都是"高手"、"佩服"、"学习"之类的跟帖。

从这里就可以知道，这个市场能稳定盈利的人不多。大多数已经有盈利的人，还会把所有的盈利还回去的。为什么这样说，关键是大多数人把学习的方向搞错了！

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

除了资金管理和技术，更重要的是运用这两个技能的心态。不贪，才能运用好资金管理；不惧，才能运用好技术。

有技术的朋友，很多时候极其后悔：我早就看好某某股票了，可惜没进！相信这些投资者的确看好了，但是为什么没进呢？主要是害怕，害怕看错，害怕赔钱。

仓位过重的结果，要么是不敢下注，要么是经不起合理的振荡过早离市。

股价上涨趋势刚刚确立便赶紧止盈，这不仅仅是因为对自己的技术没信心，更主要的是因为没有良好的资金管理理念。

没有良好的资金管理理念，是限制投资者技术发挥的根本原因，更是大幅亏损的罪魁祸首！无论投资者对技术研究多么深入，入场技术成功率有多高，假如不重视资金管理，企图一口吃个大胖子，这往往是失败的开始。

资金管理是期货市场生存的根本保证。股市虽然没期市的杠杆放大效应，但由于股市短期的波动幅度相对较大，因此，在股市投资中，资金管理同样是长期稳健获利的基础。学会了资金管理，投资者才可以超脱技术之外的境界，交易才真正成为一门艺术。

学会资金管理，这应该是投资者真正值得研究的方向。

四、风险评估与资金管理策略

1. 重时，重势

“选股不如选时”，这句话非常有道理。选股并不需要太严格的条件限制，投资者也完全不必把巴菲特式的基本面选股法运用于 A 股市场的投资中。在 A 股市场，选股既无多少必要性，也无多少实用性。

“重时”，“重势”，这才是 A 股市场的生存之道。很多成功的交易者，都深谙其中的道理。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

重时，既代表了对大盘整体节奏的把握能力，也是对资金管理进行合理控制的必要条件。重时决不是该重仓时你轻仓，该轻仓时你却重仓。

重势，是消除自我主观臆想，尊重大势，让交易顺从盘面和交易系统的重要标准。投资者最好对大盘整体趋势给出的多空信号有一个总体把握，对热点板块保持较高的敏感性。

强调把握热点的能力，绝不是让投资者在高位去追涨已经形成的热点，而是要进行热点预判，把握起涨点。这种能力可以概括为判断技术、时间与热点共振的能力。具备技术和时间上的买入条件，同时又是即将到来的热点，在这种情况下坚决买进，如此坚持下去，便能更好地避开风险，也能提高盈利能力。

2. 平衡风险与仓位

在构建交易系统时，投资者必须首先对大盘进行风险评估，进而确立动态仓位策略，这是建立程序化交易模式的第一步。注意，这里所说的动态仓位策略，是指根据风险等级确定当日允许的最大持仓量。这种动态持仓量包括建仓、加仓、离场阶段所涉及的所有仓位。

比如，投资者认为当日的盘面风险等级为 7 级，而投资者在此前为空仓状态。假如当日准备建仓某只个股或者两只个股，则强制自己总建仓仓位不超过 3 成。假如第二日风险等级为 5 级，则可允许最大仓位为 5 成，也就是说，第二日最多只能加仓 2 成。第三日风险等级为 6 级，则必须择机降低 1 成仓位，以保持总体持仓量符合风险等级的规定。即使看好其他个股，也要如此执行仓位策略，这样就可以避免投资者头脑过热以及忽视客观风险的随意交易。

稳健投资的本质，其实就是一场控制风险与平衡仓位的游戏，通过游戏最终达到自然和谐的交易状态。这种策略以中庸之道为基础，在权衡利弊的基础上，尽量把握市场机会，同时避开

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

系统风险。

其实很多时候，投资者并不是没有感觉到市场风险等级在增加，而是因为太过主观，盈利期望太强烈，没有把这种实实在在的风险防范落到实处，导致很多投资者经常满仓操作、过度交易、重仓抄底、追涨杀跌。客观认识市场风险和控制入市资金，对于稳健的投资者来说非常重要。

把握风险与仓位的平衡，才能达到交易的自然和谐（图 70）

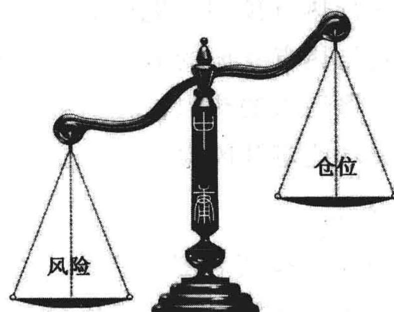


图 70

3. 量化风险等级和持仓量

投资者如何制定仓位策略呢？这点可以简单地从技术上进行研判，最好利用相对稳健的中长期均线走势，来确定大盘的风险等级。

前面讨论了如何利用长期均线、中期均线、短期均线，形成一个行情过滤系统，从而对客观环境进行合理的判断，以确立自己的总体交易策略。下面讨论如何将长期均线、中期均线、短期均线走势结合起来，判断市场整体风险等级，从而明确最大的入市资金。

以 60 日均线、30 日均线、13 日均线系统为例。假如大盘 13 日均线持续向下运行，不管其他两条均线是何种走势，将此时的大盘风险等级设为 9 级，那么仓位策略则为：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

最大允许仓位 = 10 - 风险等级 = 10 - 9 = 1（成）

这就对交易仓位进行了定量化限制，也回避了市场的较大风险，同时保证交易时具有良好的心态。再结合实战交易中具体的科学的资金管理方法，会进一步降低风险，增加胜算。

当指数连续多日站上 13 日均线，13 日均线开始拐头向上，其他两条均线继续向下，市场赚钱效应显现，板块也出现良性轮动，这时大盘风险等级可以下调至 3 级，则仓位策略为：

最大允许仓位 = 10 - 3 = 7（成）

这个时候，投资者可以加大仓位，从而获得更多的盈利机会。

如果长期严格按照这个仓位策略坚持下去，既可以远离风险，也不会错过行情较好的时段。

通过风险评估确定总体入场资金，具有很多的优点。大家都知道，在股市长期稳健盈利，主要是通过风险收益比即成功率来实现的。在弱势格局中，由于成功率偏低，这种环境下，只允许以最小的仓位参与交易。强势格局中，成功率往往较高，因此可以加大参与仓位。总体来说，这样就形成了长期稳健盈利的模式。

2008 年以来，A 股市场分化严重，很多时候个股与大盘节奏不一致，甚至走势相反。比如大盘走弱，个股却连续走强，大盘走强，个股却连续向下破位，这令投资者很难选股。

笔者建议，在选股的过程中，尽量寻找基本面较好，同时前期整体涨幅不多，走势与大盘相一致的个股作为标的。选择这样的股票，结合对大盘的风险等级评估，总体仓位控制更具有指导意义。

4. 风险评估与资金管理规则

为了在长期的交易中提高自己的风险控制能力，坚持风险评估与资金管理策略是一条重要的原则，也是让自己的交易迈入专

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

业化的一个重要过程，对于欲追求稳健盈利的投资者来说非常必要。笔者建议投资者尽量将这些规则制定下来，并长期始终如一地坚持下去。

下面以大盘或者个股的 13 日、30 日、60 日均线系统为例，列出一些风险评估与资金管理策略的相关规则，供大家参考。希望投资者能结合自身情况，合理调整自己的资金管理策略。

注意：①在交易中，稳健的投资者可以根据大盘指数相关均线组合的走势特点确立风险等级，从而明确总体资金策略，这种方法适合于重视系统风险的分散投资。②对于一些激进的成熟投资者，如果非常看好某只个股，也可以不管大盘走势，依据目标个股相关的均线系统，确定风险等级和最大允许仓位。这样可以抓住一些独立于大盘走势的强势个股，不过这种方法只适用于单只个股的操作。两种方法都具有很强的实用性，投资者根据自身特点，灵活采用即可。

(1) 13 日均线向下（不管 30 日、60 日均线走向）。

风险等级：9 级。

最大入市资金：1 成。

交易策略：短线或者空仓等待。

操作信号：15 分钟 40、80 单位均线系统，或者 30 分钟 25、50 单位均线系统。

离市策略：利润目标离市或利润回撤离市/跟踪止损。

(2) 13 日均线向上，30 日均线向下，60 日均线向下。

风险等级：7 级。

最大入市资金：3 成。

交易策略：短线，可能演绎成中长线。

操作信号：15 分钟 40、80 单位均线系统，或者 30 分钟 25、50 单位均线系统。

离市策略：利润回撤离市/跟踪止损。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（3）13日均线向上，30日均线向上，60日均线向下。

风险等级：5级。

最大入市资金：5成。

交易性质：中线。

操作信号：15分钟40、80单位均线系统，或者30分钟25、50单位均线系统。

交易策略：利润回撤离市/跟踪止损。超过20%涨幅之后，可以考虑日线级别技术止损，参考均线系统：日线级别13日、30日、60日均线。

（4）13日均线向上，30日均线向上，60日均线向上。

风险等级：2级。

最大入市资金：8成。

交易性质：中长线。

操作信号：15分钟40、80单位均线系统，或者30分钟25、50单位均线系统。

交易策略：利润回撤离市/跟踪止损。超过20%或者30%涨幅之后，考虑日线级别技术止损，参考均线系统：日线级别13日、30日、60日均线。

五、几种资金管理方法

1. 满仓交易法

任何市场环境，任何个股，每次操作都是一次性满仓进出，永远追求并相信自己能买在最低价，卖在最高价，忽略了市场的波动本质。这是很多刚入市的散户投资者的典型操作手法，多属于追涨杀跌性质。

2. 金字塔补仓法

这种做法是，在认为价格即将上涨但又觉得把握不大时，首先试探性地根据资金比例少量买进，如果价格没有上涨而是下

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

跌，当价格下跌到一定价位时，以第一次交易额一倍的资金吃进；如果行情不妙，价格再次出现下跌，则以第二次交易额一倍的资金第三次吃进。

这种资金管理方法的最大恶果，就是后期没有资金用于补仓，最终深度套牢或割肉出局。这主要是针对下跌行情中进行持续补仓的操作方法，即“越跌越补仓，越补仓越重”，仓位犹如金字塔的形状。典型的资金管理模型如 1 +2 +6 等。

3. 橄榄型增仓法

假定认为股价即将上涨，先以少量资金买进。一旦盈利，不是平仓，而是以数倍于第一次的交易资金大量买入。如果价格继续上扬，就有可能将剩余的资金全部投入进去。加码资金两端轻，中间重，如橄榄球的形状，所以叫橄榄型增仓法。典型的资金管理模型如 2 +6 +2、2 +5 +2 等。

4. 金字塔增仓法

先在某价格买入固定仓位的股票，当价格上涨一定幅度之后，以比第一次仓位更少的资金买入。后面如果股价继续上扬，再以比上一次更小的仓位买入，依此类推。加码资金逐级减小，正如金字塔的形状。典型的资金管理模型如 3 +2 +1 +1、4 +3 +2 等。

5. 倒金字塔增仓法

与金字塔加仓方法相反，即第一次以较小仓位试探买入。如果行情上涨，投资者感觉良好，则下一次买入比第一次更多的筹码，依此类推，加码资金逐级增大。典型的加仓模型如 1 +3 +5、2 +3 +4 等。

6. 均衡增仓法

交易之前，将投入资金分成数等份。当行情按照预期逐级上行时，则每次按等量资金逐级加码。典型的加仓模型如 3 +3 +3，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2+2+2+2等。

7. 不赢不出法

不管市场如何波动，只要认定一个价位买入之后，便守住仓位，直到盈利才考虑出局。采用这种方法，不管等多久，也不管中途股价跌去多少，持股信念绝不动摇。这种资金管理方法的弊端是，为了等到盈利，可能会持有一只股票好几年。

8. 概率交易法

这种方法将盈利的标准建立在成功率的基础之上，在某只个股上没有分批加减仓位的系统资金管理办法，结果要么是止损，要么是止盈，都是一次进出完成一轮交易。

比如，投资者看好某只个股，则买入固定仓位的股票，到达止损位则清仓离场，到达目标位则止盈离场，分散参与多只个股皆是如此。

9. 总结及建议

在上面几种资金管理方法中，成熟投资者广泛认可的方法主要是金字塔增仓法。建议投资者在建立自己的交易系统时，重点从此方法入手。

从市场波动的本质分析，在持续下跌的过程中，由于没有办法预测股价会跌到哪里，因此下跌过程中的所有补仓，都不是明智的操作。要想成功，绝不在下跌过程中补仓，只对初仓严格按照止损设置进行止损即可。亏损不补仓，不赢不加仓，是资金管理的一条基本原则。

另外，在上涨的过程中，股价不可能永远持续上涨。随着涨幅的加大，风险也随之加大，回撤的可能性也就越大，所以加仓的幅度随着涨幅的加大而逐渐减小，是最为合理的方法。

由于股市本身的波动幅度是没有规律的，可能某些时候其他的加仓方法最终盈利效果会更明显，但从长期交易来说，金字塔加仓法是最为折衷的方法，也是一种稳健操作的资金管理方法。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

特别提醒的是，有些投资者喜欢采用倒金字塔的方式进行加码。从表面上来看，这种方法迎合了很多交易者的心理，即股价越涨便越有信心，趋势信号就越明显。事实上，这种方法极为危险，稍有不慎，就可能在参与一波上涨的周期中出现亏损，尤其对于短线投资者来说，更应谨慎使用。

举个例子，假如交易佣金为0.3%（进出一轮的总费率），某只股票在5元左右开始筑底，投资者在5元初仓买入2成，当盈利达到5%时，准备进行一次加码。考虑到额外0.3%的交易佣金，在股价到达5.27元时加码4成。个股在短周期内涨幅超过5%之后，很容易出现2%~3%的回撤。如果此时股价回撤到5.14元，目前账户的总体动态盈亏情况，可以分两部分计算：

第一部分：2成仓位总体盈利为[(5.14－5)/5－0.3%]×0.2＝0.5%

第二部分：4成仓位总体盈亏为[(5.14－5.27)/5.27－0.3%]×0.4＝－1.1%。

则目前总体盈亏结果为：0.5%－1.1%＝－0.6%，结果发生轻微亏损。

假如在5.27元时，加仓为首仓的一半，即1成。则在上面的情况中，总体动态盈利结果为：

第一部分：2成仓位总体盈利为[(5.14－5)/5－0.3%]×0.2＝0.5%

第二部分：1成仓位总体盈亏为[(5.14－5.27)/5.27－0.3%]×0.1＝－0.3%。

则本轮交易总体盈亏结果为：0.5%－0.3%＝0.2%，总体盈利0.7%。

可见，不同的加仓方法，结果相差非常之大。如果投资者忽视这种差别，在交易中过多地采用主观的情绪交易，很容易陷入亏损的境地。即使把握了上涨的节奏，结果也是如此。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

当然，上面的方法只是提供一种比较和参考，便于投资者理清思路。实战中，股价总是波动无序的，涨跌幅度没有规律，这是实战中最大的难题。投资者需要在长期的交易中摸索和总结，找到一种适合自己的、适合长期稳健盈利的资金管理办法。

六、资金管理核心问题

期货高手无一不是资金管理的专家。作为股市投资者，必须在资金管理方面向成熟的期货投资者学习，学习他们的程式化交易模式。

建立一套合理的资金管理模式，需要从哪些方面入手呢？总结起来，无非就是总体仓位策略（风险评估）、分散投入（确定投资标的及数量）、控制初始损失（首次建仓仓位及止损设置）、加码时机、离场策略（如何保护利润和扩大利润）。

1. 总体仓位控制

前面在风险等级与资金管理策略部分作了详细讨论，即总体采用风险仓位反比法的原则控制整体入市资金，主要通过大盘或个股的中长期均线组合走势确定整体风险等级。在这种情况下，虽然不能100%准确地判断短期走势，但对于长期交易来说，这是控制结构性风险，把握结构性机会的最有效途径。

2. 投资组合

对于趋势交易者来说，扩大利润最重要的一个方式，是组合多个市场品种，借以增加盈利的机会。组合多个市场品种同时进行交易，可以充分利用资金并降低交易的时间成本，增加单位时间内的盈利机会。

选择多个市场品种组合的基本原则，是各市场品种“非相关”。以组合投资的方式扩展机会因素，实际上相当于增加非相关的市场品种，使总体利润在风险恒定的情况下成倍增加。也即在不增加风险的情况下，增加持有的筹码。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

选择多个市场品种组合的另一个重要作用是回避风险。组合投资回避风险的作用，通常被解释为一句俗话："不要将鸡蛋放在一个篮子里。"采取这种交易策略，主要是为了回避心理风险。

投资者交易的某个市场品种，一段时间内必然会产生连续的亏损。在一个市场品种亏损的同时，如果在另一个市场品种中有一笔交易是盈利的（特别是比较大的盈利），且知道只要结束该盈利仓位，就可以抵消连续亏损所造成的本金损失，那么患得患失的心理就会大幅减轻。

选择多个市场品种组合，投资者还可以通过分散投资，发现哪些交易是好的，那些交易是不好的，根据判断作出去弱留强的取舍决定，远离亏损的交易，让盈利的交易扩大。因此，采用这种操作策略，无论对盈利效果还是心理层面，都具有不可忽视的正面作用。

3. 初始风险

初始损失代表着一轮交易的开端。"万事开头难。"好的开端往往意味着良好的结局，而坏的开端则意味着出师不利。开端往往对后市交易具有持续的影响力，尤其是心理层面。

尽量不让初始损失过大，以免造成情绪上的不良效应，这对投资者是极其重要的。如果对这种初始损失不加以控制，往往会产生恶性循环。一步走错，步步皆错，就是这个道理。控制初次介入仓位，确立初始止损，是非常重要的问题。

要控制初始损失，下单之前，务必做出明确的仓位计划和止损计划，不要一时冲动，随意买入。初始仓位的确立，既要符合风险评估策略，又要满足技术研判的合理波动范围，以及愿意承受的单笔最大损失。

4. 加码

加码是为了在判断正确时加大盈利能力。如果投资者不会加码，则会错过应该获得的利润。对于长期盈利的本质来说，如果

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

不能在判断正确时扩大利润，那么就不能抵消失败时的损失，总体来说，也容易陷入亏损。

投资者应该在哪里加码，如何加码，加码时有没有止损，必须通过详细的交易计划来确定。不要凭感觉操作，否则容易在上涨的表象之下陷入亏损。

加码之前，首先要确定你的首仓盈利达到多少，之后才可以加码，加码的仓位尽量按照金字塔加码法。加码时要尽量在价位靠近“趋势中轴”时，或者短期股价回探时操作，不要在股价偏离均线过大的脉冲上涨时加码。加码时，要确定最大可以采用几级加码，另外还要考虑一下大盘环境，决定是否可以加码。这些都影响加码的成功率。

注意，加码等级不是越多越好，因为在中短期走势里，个股的涨幅一般都比较有限，加码等级较多，会增大风险并减小盈利，资金利用效率也会大打折扣。很多成熟的投资者，在一只个股上加码，等价一般不超过 3 级。建议大家尽量采用分散投资结合个股加仓的资金管理策略。这样会取得良好的实际效果。

比如，在一波风险等级为 1 级的较好环境里，确定进入市场交易的最大仓位为 9 成，则可以以 3 只个股作为标的，每只个股采用 2 +1 的资金管理策略。即每只个股初始仓位为 2 成，加码等级为 2 级，第二级加码为 1 成，这样会远远优于单只个股的操作。

5. 离场策略

加码是为了扩大盈利，但加码的同时还要考虑风险，因为加码之后，股价存在回撤的可能。投资者加码时，必须根据自己愿意承担的风险或者最低的利润目标，设置保护性止损或跟踪止损策略。

当加码之后走势理想，股价远离成本区，应该考虑如何离场，以保护利润。投资者不妨从前面讲解的止盈离市方法中，寻

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

找适合自己的方法，制定自己的离市策略。

七、金字塔资金管理模型

前面讨论了如何进行趋势研判，如何根据风险评估等级来控制整体仓位，讲解了止损、止盈方法和资金管理方法。如何将这些环节结合起来，形成一个有机的整体，用于指导日常的实战交易呢?

不同的投资者，采用的资金管理方法不尽相同，关键是要找到适合自己的交易模式。下面列举一种比较常用的金字塔资金管理模型，主要是为大家提供建立资金管理模型的思路，而不是讨论一种可以完胜的办法。合理的资金管理模型，需要投资者在实战中去总结和完善，因为只有不断地实践和完善，才能真正为你所用。

下面通过一整套系统思路和程序，来展示整个交易模型的建立和应用。

第一步：评估风险等级。假如某日大盘 13 日、30 日均线皆保持向上，判定大盘风险等级为 5 级，则最大允许仓位为 5 成。

第二步：确定介入个股数量。一般建议 2 ~ 3 只作为建仓目标。如果风险等级偏高，比如只能允许 5 成仓位参与交易，则考虑介入 2 只个股。假如只能允许 2 成仓位参与交易，便可以考虑只介入 1 只个股，实战中灵活把握即可。

第三步：确定单只个股初始介入仓位。假定可以用 5 成仓位参与 2 只个股，则单只个股首开仓位可以各为 1.5 成，剩余的 2 成分成两个 1 成，分别对应每只个股的下一级加仓。开仓之后，观察两只个股的后期走势，然后决定是否分别加仓。总体加仓方法采用金字塔加仓法，即加仓资金随着股价的上涨而逐渐减少。

第四步：跟踪个股走势，择时开始吸纳。开仓需要结合自己的趋势研判和买入技巧，总体上尽量按照低吸不追高的原则，同

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

时必须明确止损价位。

第五步：跟踪后续走势。根据走势情况，决定是否离场止损和持股，或者进行加仓、离场止盈等操作。

通过上面的讲解，整个资金管理思路已经清楚了。其中如何设立止损，以及加仓、离场条件，由于方法众多，下面只以前面提到的最低价止损法、涨幅超过 5% 准备下一级加仓、总利润 0.5% 保护性离市策略为例，通过 EXCEL 软件来建立一套模版程序。

实盘中，只需在某些关键单元格内即时输入相应数据即可，比如风险等级、加码仓位、买价 1（即首仓买入价格）。还可以输入当前价格，来检查当前的实际盈利情况。

如图 71 所示。

总资产	200000	风险等级	5	允许仓位	5	允许投入	100000										
投入资金	100000			交易佣金	0.3%												
个股1	一致药业																
首仓1	1.50	股数	1401	盈利目标	5.0%	买价1	21.41	目标价1	22.54	目标总赢	0.75%	止损价1	21.17	本仓盈亏	-1.42%	总盈亏	-0.21%
加仓2	1.00	股数	887	盈利目标	5.0%	买价2	22.54	目标价2	23.74	目标总赢	2.09%	止损-赢价2	22.09	本仓盈亏	-2.30%	总盈亏	0.20%
								当前价	25.00	当前总赢	3.53%						
个股2	沈阳机床																
首仓1	1.50	股数	4038	盈利目标	5.0%	买价1	7.43	目标价1	7.82	目标总赢	0.75%	止损价1	7.28	本仓盈亏	-2.32%	总盈亏	-0.35%
加仓2	1.00	股数	2556	盈利目标	5.0%	买价2	7.82	目标价2	8.24	目标总赢	2.09%	止损-赢价2	7.67	本仓盈亏	-2.30%	总盈亏	0.20%
								当前价	9.00	当前总赢	4.60%						

图 71

上面通过 EXCEL 的计算功能，结合总体操作策略，建立了一个简单的模版。实战中，投资者应根据自己的实际情况，对模板进行调整和完善。比如参与的个股数量如果为 3 只，加仓等级如果为 3 级，还需要增加相应的内容，其中涉及到一些较为复杂的计算方法。

为了进一步理清思路，这里对上述模板的设置作一个简单的介绍，意在抛砖引玉。

允许仓位 = 10 − 风险等级。

佣金：进出一轮的总费用。由于投资者使用不同证券公司的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

账户，可能稍有差别。

首仓1及建仓2：根据风险等级和介入个股数量设立的分批仓位策略，实时输入，表格内首仓1为1.5成，加仓2为1成。

股数：对应仓位可参与的股票数量。由软件直接计算，实际交易中需要取舍一下，以符合100的整数倍。首仓1股数=总资产×首仓1/10/买价1，加仓2股数=总资产×加仓2/10/买价2。

买价1：当前建仓时的实际价格。实时输入。

盈利目标：该仓位筹码达到该盈利幅度时，进入下一级加仓操作。可以根据自己的要求进行调整。

目标价1：该仓位盈利目标的对应价。达到该价位可以进入下一级加仓操作。计算时加上佣金成本，计算公式=买价1×(1+盈利目标+佣金)。

目标总赢：股价达到该目标价时，本轮买入仓位占总资产的盈利比率。计算公式=盈利目标×首仓1/10。

止损价：根据前面提到的最低价止损法确定的初始止损目标，实时输入近期最低价。

本仓盈亏：本轮买入仓位触发止损时的损失。计算公式=(止损价1-买价1)/买价1-佣金。

总盈亏：本轮买入仓位触发止损时，本轮交易发生的亏损占总资产的比率。计算公式=本仓盈亏×首仓1/10。

买价2=目标价1，软件自动计算。

目标价2=买价2×(1+盈利目标+佣金)。

第二级目标总赢：股价到达目标价2时占总资产的盈利比率。计算公式=[(目标价2-买价1)/买价1-佣金]×首仓1/10+第二级盈利目标×加仓2/10。

第二级止损（止盈）价：为了保护整轮交易的最低盈利目标，当加仓2操作后，股价回撤到该位置则考虑离场。计算公式

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

=买价2×0.99。结果对应的是总体盈利目标，设置为4.6%。也可调整计算公式或实时输入价格，达到自己最低盈利要求即可。

第二级本仓盈亏：当触发第二级止损时，加仓2所对应的本仓位损失。

第二级总盈亏：触发第二级止损时，占总资产的实际盈亏情况。计算公式=[(第二级止损(止盈)价-买价1)/买价1-佣金]×首仓1/10 + 第二级本仓盈亏×加仓2/10。

当前价及当前总赢：为了检查本轮交易实时盈亏情况，可以随时输入当前价，以检查总资产盈亏状况。计算公式=[(当前价-买价1)/买价1-佣金]×首仓1/10 +[(当前价-买价2)/买价2-佣金]×加仓2/10。

通过上面设计好的模版，实战中便可以简单而快捷地计划并执行一套完善的操作程序，不必临时再作过多的复杂分析和计算。重要的是，设计好的模版能够让投资者抛弃更多的主观臆想，时刻记住风险，并按规定的程序操作。

这种模版其实完全可以作为交易计划的主要内容。希望投资者在实战中多采用这种方法，逐渐修改完善，以适合长期交易。

八、稳健的宏观资金管理模型

前面介绍了一种结合大盘风险等级进行资金管理的方法。对于大多数投资者来说，这种方法非常简单实用，建议投资者重点从这种思路入手，进一步细化和完善，以找到适合自己的资金管理策略。

下面讲解一种更加稳健的宏观资金管理模型。这种模型不仅适用于股市投资，对于期货交易者同样具有参考意义，尤其适用于寻求稳健盈利的大资金投资者。

大家都知道，期货市场通过保证金的杠杆效应，将盈利与亏

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

损的速度和幅度数倍放大，很多经验不足的期货投资者，短期内容易爆仓。

之所以出现爆仓这种情况，其实是期货交易者对资金管理缺乏比较客观的认识和理解，将期货的杠杆作用当着一种短期暴富的工具，却忽视了对本金的保护。在强烈的盈利预期下，贸然采用非常激进的资金管理方法，最终成为这个不确定市场的牺牲品。

忽视资金管理的重要性，很容易成为期货市场的失败者，因此资金管理是期货交易者生存的基础。股市虽然没有期货市场的杠杆效应，但由于股价平均日内波动幅度大于期货市场的平均日内波动幅度，所以股市投资同样需要稳健的资金管理模式。

为了确立这套资金管理模型的交易策略及思路，首先必须明确自己愿意承受的初始风险，这是入市交易的第一步。

第二步面对两种情况：①假如交易之后开始盈利，当盈利达到多少之后，投资者愿意进一步增加入市仓位，以获得更大的盈利。②假如交易出现亏损，当损失达到何种程度，投资者将强迫自己降低交易仓位，以便控制风险，加大对本金的保护。

明确了以上几个问题，便可以将这些内容数字化。

账户类型分为正常账户、激进账户和保守账户三种。

第一步，正常账户。利用本金的40%进行首轮交易。注意，股市操作中是按照最大不超过40%的资金进行首轮交易，这是对总体交易资金进行限制，而不是一次性进出的资金量。实际操作可采用分散投资与分批建仓的策略进行交易。对于期货交易来说，这里所说的仓位，不是按照期货交易中可支配的保证金比例计算的，而是按照实际总资本的40%计算买卖合约，故没有利用期货的杠杆效应。

第二步，激进账户。盈利达到此轮交易本金的5%时，进入激进账户，加大5%的仓位，即以原始本金45%的仓位参与交易，依此类推，逐级后延。在激进账户的任何阶段，假如发生亏

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

损，本金达到上一级资产后，则返回上一级操作。顺利盈利5%之后，则继续后延，失败则继续返回上一级。

第三步，保守账户。假如开仓后正常账户发生亏损，亏损达到本金的5%时，则降低交易仓位，只允许原始本金的35%参与交易，直到盈利至原始本金，进入正常账户交易。假如继续亏损5%，则进一步降低仓位至30%，直至盈利至原始本金，进入正常账户操作。

注意，这种仓位计划属于宏观策略，而非具体的微观操作。在实际的交易中，每一次5%的盈利，可能是通过若干次微观操作体现的，比如分批建仓、分散投入、多次进出。这里的仓位计划，主要是对每轮参与交易的总资金作了一个最大幅度的限制，目的是控制风险，加强对本金的保护。

这种交易策略，可能很多投资者很难理解和接受。正常账户首轮交易仓位很小，只有40%，如果需要将本金盈利5%，则实际参与交易的资金需要盈利12.5%才能达到目的。而且后期持续盈利之后，最高实际仓位也不超过56%，盈利速度很慢。另外，首次正常账户亏损之后，还会进一步减小仓位。

采用这种管理策略，可能初期的交易过程非常繁琐和痛苦，就跟蜗牛爬行一样，盈利速度令人失望至极。但是必须强调，任何时候都要注意风险第一，盈利第二。保住本金，防守反击，循序渐进，是交易者生存的基础。要想在这个市场生存，必须牢记这些生死戒律。

时刻克制自己的欲望，保持清醒的头脑，将简单的事情长期坚持下去，那么市场终会给你不错的回报。急于求成，忽视风险，市场往往会给我们惨痛的教训。

事实上，虽然感觉初期的交易阶段似乎不能满足投资者的盈利预期，但投资者忽略了这种策略对交易心理的重要作用。采用这种策略，投资者可以在技术研判的过程中承受股价合理的波

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

动，不至于出现过多且错误的频繁止损。当然，后期的累积效应也不容忽视。如果按照这种交易策略长期坚持下去，并辅以合理的趋势研判技巧、严格的交易纪律和良好的交易心态，当累积达到一定程度后，盈利能力会非常惊人，而风险却并未明显增加。

假如原始本金为500000元，结合上面的资金管理模型，计算结果如表2所示。

表2 资金管理模型

保守账户	保守资产2	505400	原始仓位	30%	实际仓位	33%	亏损幅度	5%	本次亏损	26600
	保守资产1	532000	原始仓位	35%	实际仓位	37%	亏损幅度	5%	本次亏损	28000
正常账户	原始本金	560000	原始仓位	40%	实际仓位	40%	盈利目标	5%	本次盈利	28000
激进账户	资产1	588000	原始仓位	45%	实际仓位	43%	盈利目标	5%	本次盈利	29400
	资产2	617400	原始仓位	50%	实际仓位	45%	盈利目标	5%	本次盈利	30870
	资产3	648270	原始仓位	55%	实际仓位	48%	盈利目标	5%	本次盈利	32414
	资产4	680684	原始仓位	60%	实际仓位	49%	盈利目标	5%	本次盈利	34034
	资产5	714718	原始仓位	65%	实际仓位	51%	盈利目标	5%	本次盈利	35736
	资产6	750454	原始仓位	70%	实际仓位	52%	盈利目标	5%	本次盈利	37523
	资产7	787976	原始仓位	75%	实际仓位	53%	盈利目标	5%	本次盈利	39399
	资产8	827375	原始仓位	80%	实际仓位	54%	盈利目标	5%	本次盈利	41369
	资产9	868744	原始仓位	85%	实际仓位	55%	盈利目标	5%	本次盈利	43437
	资产10	912181	原始仓位	90%	实际仓位	55%	盈利目标	5%	本次盈利	45609
	资产11	957790	原始仓位	95%	实际仓位	56%	盈利目标	5%	本次盈利	47890
	资产12	1005680	原始仓位	100%	实际仓位	56%	盈利目标	5%	本次盈利	50284
	资产13	1055964	原始仓位	105%	实际仓位	56%	盈利目标	5%	本次盈利	52798
	资产14	1108762	原始仓位	110%	实际仓位	56%	盈利目标	5%	本次盈利	55438
	资产15	1164200	原始仓位	115%	实际仓位	55%	盈利目标	5%	本次盈利	58210

注释：

资产1～资产15：上一轮总资产盈利5%之后进入本轮的资产。

原始仓位：本轮交易资金占原始本金的比重。

实际仓位：本轮交易资金占本轮资产的实际比重。

盈利目标：激进账户中本轮资产的盈利目标，达到该目标之后则进入下一级交易。

本次盈利：本轮资产盈利5%的实际利润。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

从表2中可以看出，假如能够在原始本金的基础上持续盈利（当然其间可能掺杂某次亏损并返回上一级操作），进入激进账户后，则在发生12轮5%的盈利操作之后，本金已经超过原始本金的2倍，而实际仓位则从第14轮的56%逐渐降低，直到第35轮，实际仓位返回40%。如果继续向后延，从第36轮开始，实际仓位则在40%的基础继续降低。其间，最高实际仓位为第11~14阶段，为56%，这在股市交易和期货交易中仍然属于非常低的仓位。

当然，实际仓位低于40%属于极低要求。假如投资者能够完成35个5%的盈利阶段，可以将最新的总资产作为新的原始本金，返回正常账户阶段开始参与交易，以提高资金效率，同时也能满足风险控制的要求。

上述宏观资金管理策略，适用于稳健的股市及期市投资者，尤其是大资金投资者。笔者一直认为，股市和期市的生存法则=轻仓+规则+执行。

九、账户监控

1. 账户监控的目的

前面曾经提到，投资者在交易过程中，需要忘记自己的账户，只记住自己的交易即可，这里却要讨论账户监控的问题。很多朋友会问，是不是矛盾了？其实，这是两个层面的问题。

笔者强调，在实盘交易中，投资者需要忘记账户，不因浮盈浮亏影响心理情绪，导致发生错误交易。比如，当你浮盈时，绝不能得意忘形，一切还得回到交易系统，按照交易系统行事，否则要么会过早离市，要么会坐过山车。

当介入的个股发生浮亏时，也不需紧张和恐惧，因为你拥有详尽的资金管理策略和计划，并预设了止损，不必因出现浮亏而忧心忡忡。股价没到止损位，都属于可控范围，以后还有盈利的可能，到了止损位离场即可。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

当触发一次止损，账户产生了小幅亏损后，投资者也不必痛苦万分，止损是再正常不过的事。假如是因为错误交易而止损，应该好好总结一下，避免下次再犯同类错误。假如你完全按照交易系统行动，这应该是一次正确的操作，你应该立刻忘记眼前的失败，耐心等待下次机会。

监控账户，是为了随时检查自己账户的资金波动情况，最重要的是发现和检查自己在交易中出现的问题，以便找到问题的根源。

一般来说，通过资金曲线与大盘曲线的对比监控整体账户最为合理，因为我们的目的是在股市中长期稳健盈利。市场波动的本质，不可能让我们每天都盈利，散户投资者也没有这个能力。合理的期待是在大盘上涨的过程中，能够实现较好的盈利。在大盘下跌的过程中避开风险，让资金曲线不产生大幅回撤，这是监控账户的根本目的。

假如某一次资金曲线出现了一轮大幅回撤，投资者必须认真地从交易中寻找问题，避免下次再犯同样的错误。

当资金曲线出现了连续的大幅回撤，说明这时的交易已经出现了比较严重的问题。此时，无论市场正在发生什么，投资者必须立即停下所有交易，休息一段时间，让心态冷静下来，深入地总结和分析利润回撤的原因。

很多投资者不重视对账户的监控和检查，随意交易。在交易中，投资者感觉并没有犯什么大错，而且对技术的把握也没什么大问题，但往往几轮交易下来，发现账户资金却在持续萎缩。这时，投资者一定要意识到交易系统可能存在一些问题，务必对自己的交易作出仔细分析，找到问题的根源，客观地进行优化和完善，让交易系统逐渐向合理和稳定的方向迈进。

2. 制作资金曲线

为了有效监控账户，随时检查自己的交易，大家可以通过一

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

些优秀的软件，来制作自己的资金变动曲线。笔者建议采用 Excel 来实现这个目标。

下面简单介绍一下如何建立自己的资金监控曲线。

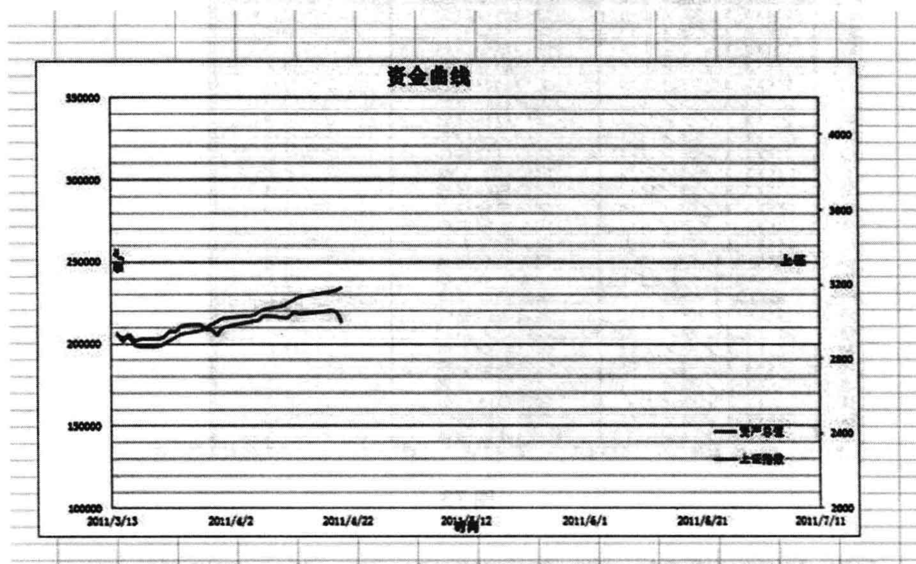


图 72

图 72 是一张总资产与上证指数的综合对比曲线图。下面以 Excel 2010 为例，介绍一下如何制作该曲线。

第一步：在 Excel 软件里新建一个文件，建立三列数据列。

在“时间”栏里，按照时间格式输入日期，可利用拉动操作自动复制，然后删除相应休市日期。“资产总值”栏和“上证指数”栏则以每日收盘时为准，实时进行连续记录。

第二步：按住鼠标左键进行拉动，对三列所有数据进行涂选。选择时包括三列标题栏，如图 73 所示。

第三步：在菜单中选择“插入”、“散点图”、“带平滑的散点图”，如图 74 所示。

第四步：软件自动生成对应默认的曲线图，如图 75 所示，但还不是满足要求的双坐标轴曲线。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

A	B	C
2011/3/14	205032	2937.6
2011/3/15	204083	2896
2011/3/16	203906	2930
2011/3/17	199430	2897
2011/3/18	198352	2906
2011/3/21	198638	2909
2011/3/22	200522	2919
2011/3/23	202406	2949
2011/3/24	204290	2946
2011/3/25	206174	2977
2011/3/28	208058	2984
2011/3/29	209942	2959
2011/3/30	211826	2955
2011/3/31	213710	2928
2011/4/1	215594	2967
2011/4/6	217478	3001
2011/4/7	219362	3007
2011/4/8	221246	3030
2011/4/11	223130	3022
2011/4/12	225014	3021
2011/4/13	226898	3050
2011/4/14	228782	3042
2011/4/17	230666	3050
2011/4/20	232550	3056
2011/4/21	234434	2999

图 73

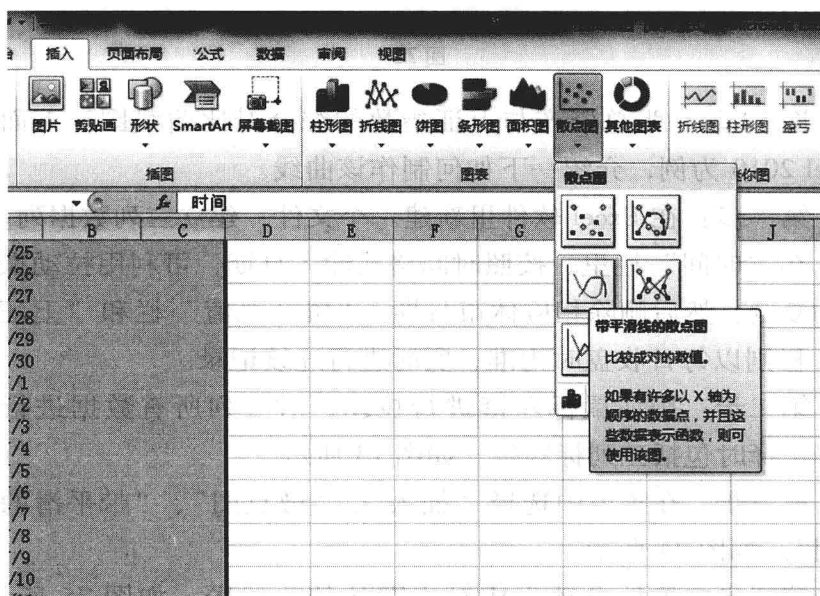
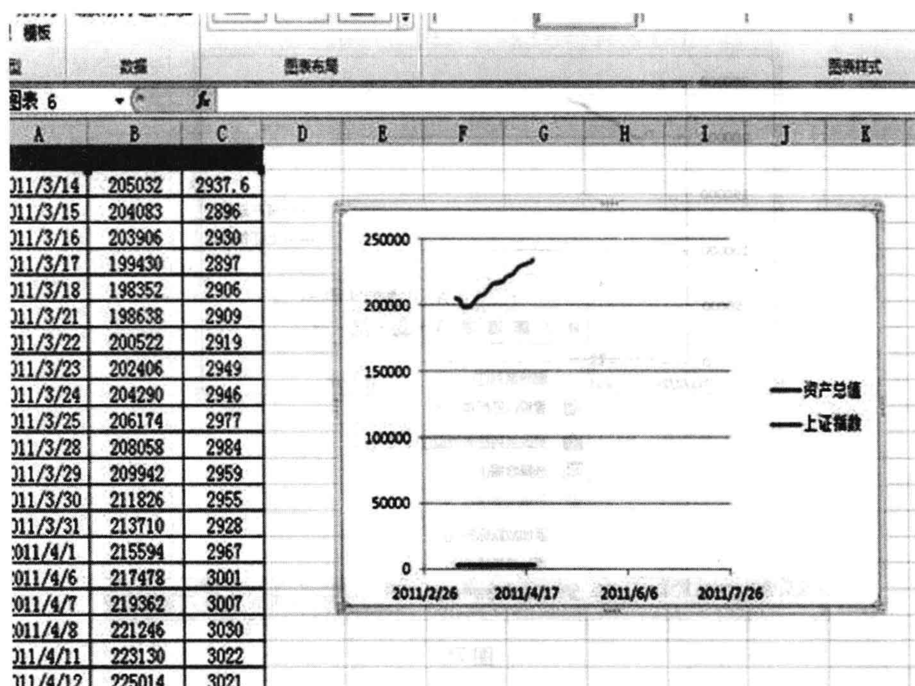


图 74

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



A	B	C
011/3/14	205032	2937.6
011/3/15	204083	2896
011/3/16	203906	2930
011/3/17	199430	2897
011/3/18	198352	2906
011/3/21	198638	2909
011/3/22	200522	2919
011/3/23	202406	2949
011/3/24	204290	2946
011/3/25	206174	2977
011/3/28	208058	2984
011/3/29	209942	2959
011/3/30	211826	2955
011/3/31	213710	2928
011/4/1	215594	2967
011/4/6	217478	3001
011/4/7	219362	3007
011/4/8	221246	3030
011/4/11	223130	3022
011/4/12	225014	3021

图 75

第五步：在图标的“上证指数”对应曲线上点击右键，选择“设置数据点格式”，如图 76 所示。

第六步：在“系列选项”中选择“次坐标轴”进行确认。如图 77 所示。

第七步：在图表左边和右边的坐标轴数据上双击鼠标左键，分别对主要坐标轴（资产总值）和次要坐标轴（上证指数）进行设置。主要是对最小值和最大值进行合理调整，尽量将两条曲线的初始起点落在同一个位置，以满足曲线的协调性，同时便于对比资产曲线和上证指数曲线走势。多尝试几次，便可达到要求。如图 78 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

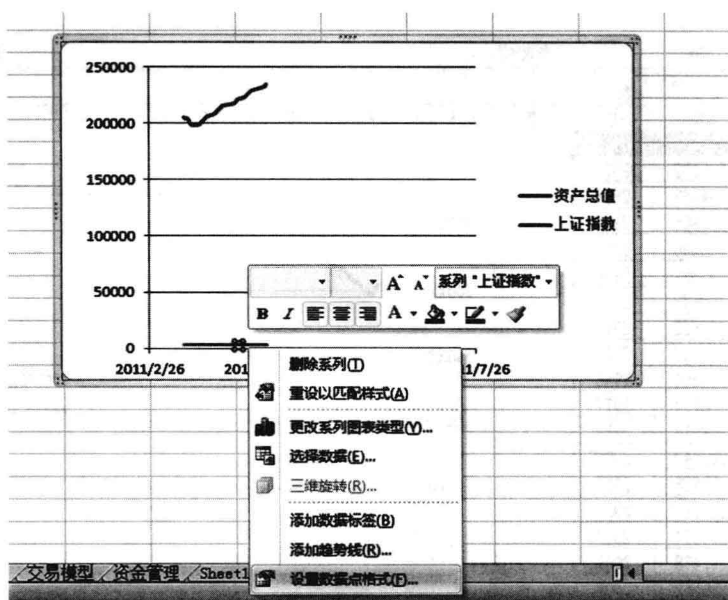


图 76

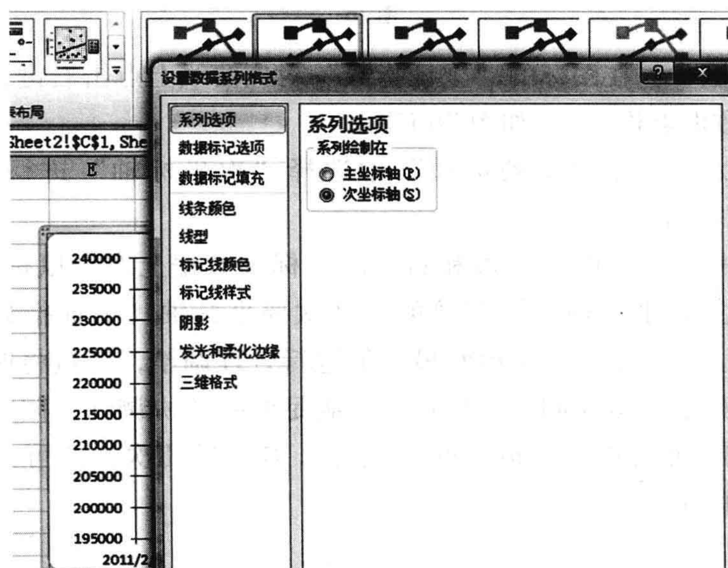


图 77

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

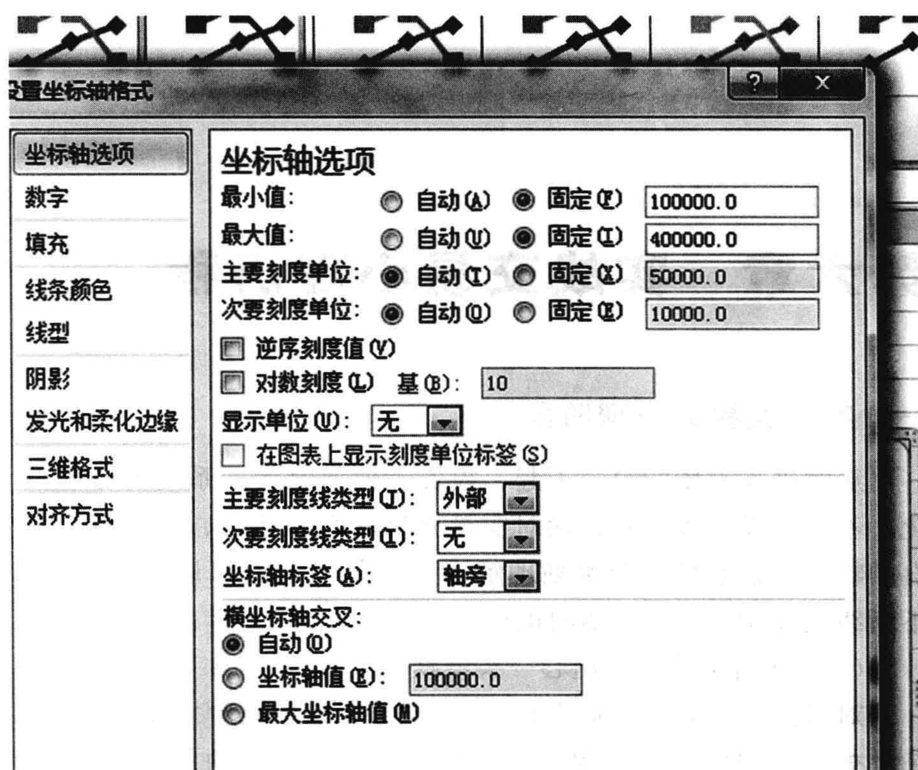


图 78

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第六章　实战交易心理历程

一、实战交易的心理阶段

从刚进入市场的第一天起，投资者便要经历一系列的心理变化。不同阶段的投资者，面对实盘交易的心理状态，往往具有各自的特点。如果投资者深刻理解了这些特点，就可以少走弯路，不断纠正和完善自己实盘时的应对策略。

（1）开始交易时，担心一买就跌。

对策：设定止损，采用逐步入场策略，控制初始损失幅度，给每次交易损失进行一个定额限制，超过这个幅度则坚决执行止损。

（2）有了止损，担心不能获利，更担心只见连续止损，不见盈利。

对策：提高操作成功率，重点寻找波动的临界转向点，也即波动最大可能会按当前趋势运行一段时间的一些进入点。此为所有技术分析的核心所在，各人使用的方法不同，能有60%的成功率，已经算是比较成功了。

（3）提高了成功率，不用担心连续止损了，就开始担心赚得少，特别是错过大行情。手续费加上止损的两头差价，止损一次的代价比理论计算的要高，所以盈利时如果利润不够多，仍然不足以弥补损失，或者利润微小，无法实现长期获利。

对策：试着在获利时让盈利扩大，按照前面讲解的方法合理进行加仓，离场时采用较合理的分批离场策略。如果能抓住大波

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

段，那么小的止损也伤不了几根毫毛。

（4）学会了等待，开始成功抓住了一些大波动，不怕赚得少了，但同时也出现了更多由等待而造成的转盈为亏的交易。这些亏损交易不仅影响心情，而且浪费时间和精力，对整体交易成果也有明显的负作用。

对策： 坚持“绝不让盈利转为亏损”的警言，当盈利筹码跌回买入价格附近时离场，或者对盈利筹码进行一个最低幅度的盈利保护性离场策略。

（5）亏损的交易少了，但因为打平出局而错过的大行情也多了。综合一比较，似乎还不如将那些错过的大波动用止损去搏一下。

对策： 放弃“绝不将盈利转为亏损”的警言，改为用止损来搏大波动。进一步研究改善止损点位的设置，同时找出由盈利转为跌破买入价但仍然可以持股等待的一些条件（需要提醒的是，条件多了，系统就会变得不可靠，所以这里有个取舍的问题）。

（6）具体问题大都解决了，接下来担心的是自己这套方法到底能管多大用，能用多久。

对策： 在过去 10 年的历史走势图上，模拟实验交易系统并验证修改，然后通过用该系统做 50 次以上的交易，达到不受市场干扰稳定执行交易系统的水平。

（7）交易系统可以稳定执行了，总的交易成果从统计上来说是正的，这时不担心单一一次交易的成果如何，而是具有整体盈利的必胜信心。担心的问题是一旦市场发生了某种性质的变化（比如周期变化，主力操作风格变化），造成股性改变，交易系统很可能突然失效。

对策： 没有很好的对策。股市是个永远变化的地方，没有一种方法可以长胜不败，特别是技术分析，这是一种跟风的操作。唯一能做的就是保持对市场的敬畏心态，随时检查系统的运行。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

当多次交易出现不正常的结果，确认市场出现新的特殊变化以后，必须建立新的策略。

以上提到的，仅仅是建立系统化交易方法中技术问题造成的心理障碍。实际操作中，越贴近股市，受到各种各样其他因素的影响就越多，如市场气氛，主力出入，消息引发的振荡，行情运行的拉锯，都可能使一个交易者无法承受心理压力，最终放弃使用经过研究的交易系统。如果操作时投资者能够保持一种若即若离的心态，多关注系统，少关注市场，则有利于心态的稳定。

二、对新入市者的资金管理建议

对于准备进入股市的投资者来说，如果拥有大笔资金，建议最初不要将资金全部投入股市，而是先拿出少部分资金参与投资，以修炼自己的交易能力。当具备了稳健的盈利模式之后，再不断地加大投资。这种稳健盈利模式不只是在牛市里，而且在任何行情里都能避开风险。

在股市里，如果没有修炼出一套适合自己的长期盈利模式，那么500万元资金与5万元资金没有任何区别，最终很可能持续亏损，直至亏损完，而且500万元本金与5万元本金的归零速度是一样的。

一位具备长期稳健盈利模式的投资者，与一位没有稳健盈利模式的投资者，二者最大的区别就是，前者可以利用5万元本金渐渐积累为500万元，而后者则是将500万元本金逐渐亏损为5万元，这就是盈利模式的价值。投资者必须把盈利模式深深地烙印在自己的脑海里，并在长期的交易中形成铁打不动的交易习惯。

形成良好的交易习惯绝非一件易事，这正是为何股市总是少数人盈利，多数人亏损的原因。那些对股市本质缺乏理解，却拿着大笔资金想一夜暴富的投资者们，这里真诚地告诫一句：股市

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

是梦想的天堂，更是埋葬希望的地狱！

一名投资者，要经历严重亏损的洗礼，才能更加深刻地理解股市投资的本质，才能明白风险控制的重要性，才能明白纪律的重要性。不要等到破产那天才后悔不已，因为那时已经没有任何后悔的余地。

天下没有免费的午餐，要成为成熟的稳健的投资者，必须付出巨大的精力和高昂的学费。既然如此，为何一开始就拿出大部分资金当学费呢？

投资者也不要因为一次糊里糊涂的操作，比如跟着股评或别人的推荐赚了钱，就兴奋不已。盈盈亏亏是股市的常态，如果放松警惕，所有盈利很可能被未来的未知行情一下子吞噬。

成熟的投资者从来不因一时盈利而沾沾自喜，保证长期稳健盈利才是他们的目标。成熟的投资者深刻懂得，必须拿出部分盈利，作为未来失败交易的成本。

股市是一场没有终点的战争，职业操盘手犹如游走于天堂与地狱之间的无间行者，成功与失败只在一念之间。所以，职业操盘手始终如一地坚持自己的交易系统，时刻反省自己的操作理由和心态，绝不因为一时的情绪波动和主观臆断而盲目交易，从而导致发生较大的错误，这是股市生存的基础。

交易其实并不像大家想像的那么快乐和刺激。如果投资者认为这种投机事业值得托付，请先从心理上做好一切准备，从接受最初的亏损出发，接受一项枯燥而孤独的工作。在投资世界里，机会重重，却也险象环生！

投资生涯里的成败得失和喜怒哀乐，更多地体现了你对生命意义的理解，对人生价值的认识，对人性的领悟，对信仰的坚守。在这条漫长的道路上，我们其实永远都是一名未毕业的修行者！

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第七章 实战重要细节与应对策略

“实战永远都比想像中的复杂”，这句话真实地反映了实战的难度。“细节决定成败”，作为一名实战投资者，只有坚持从点滴做起，在实盘中尽量避开一些容易导致发生错误的细节，才能让实际交易结果不过多偏离理论上的系统交易。

一、T+1 交易规则

由于 A 股采取 T+1 及单向操作模式，很多时候，尤其是在弱势格局中，上午重仓介入，往往成为产生较大亏损的主要原因。技术研判再准确，也可能陷入 T+1 的陷阱。

为了避免盘中股价大幅杀跌导致无法止损，尽量将买入时间放在下午，以便第二日进行应对。即使某只个股具备良好的技术形态，忍不住要在上午入场，也要将上午的最大参与仓位进行严格控制，比如绝对不超过 2 成，下午再行决定是否继续参与。

二、跳空高开和跳空低开

第一天介入某只个股，第二天股价意外跳空低开。假如价格破掉止损，则坚决第一时间离场，离场之后走势如何不必考虑。

对于高开而没有介入的个股，尽量放弃立即追入的机会，观察之后再决定是否参与。即使介入，也要严格控制仓位。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

三、巨量挂单与成交

很多图书讲解到主力挂单的技巧，以此来判断主力的操盘意图。比如买单上挂着巨量大单，说明买意强烈；卖单挂着巨量大单是卖意强烈，事实却往往与此相反。

很多时候，大涨之前，往往挂有巨量卖单，杀跌之前往往挂有巨量买单。很多时候，上涨之前也会出现很多下砸大单。因此投资者对买卖挂单不必太在意，也不必过分追究大单背后的真相。下砸可以是主力出货，也可以是拉升之前的筹码对倒。没有一种方法可以看出主力想干什么，如果有的话，主力就不叫主力了。

四、吸不到筹码

很多时候，投资者发现某只个股技术条件储备非常充分，是买入的良好时机，于是开始介入。介入通常采用低吸的策略，但有时候没有等到买入，股价便脱离平台快速拉升。

出现这种情况，投资者要尽量控制自己的情绪，不必盲目高位追入。吸不到筹码则放弃，还有其他个股可选。况且个股冲高之后，还有回落的可能。

假如有多只个股皆符合买入条件，但不知道到底哪只能够被“吸”到，可以采用分散埋单的方法，按照自己的低吸要求和仓位要求，对多只个股埋单，基本可以保证有个股完成交易。

为了符合总体仓位策略，如果有的个股已经成交，则将其他埋单进行撤单。

五、卖了还涨

很多时候，投资者会发现买入的个股短期出现大幅上涨，但不知道哪里是最高点。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

事实上，投资者永远卖不到最高点，最好在短期乖离率过大时减掉部分仓位，留下部分仓位。即便股价继续上涨，由于仍然持有部分筹码，也可以享受股价上涨的乐趣。如果出现趋势背离，则将剩余仓位全部清仓。

六、仓位对等操作

有时候投资者在上涨中持有的仓位过重，这对心理和实盘应对造成较大的干扰。

比如投资者前期已经持仓 8 成，后市如果股价上涨过快，就无法把握去留。最好的办法是在过度冲高时减仓 4 成，留下 4 成继续持有。如果股价继续上攻，则持股不动。如果股价回落到“中轴附近”，这个位置很可能稍作修整后继续上攻。为了增加盈利，可以在此位置将前面已经卖出的 4 成筹码接入。假如股价上攻，则可将盈利最大化。假如买入之后股价走坏，则将前面没有卖出的 4 成筹码先行止盈。后面买入的 4 成筹码可能当日被套，第二日再根据盘面决定去留。

按照这种方法操作，由于最初的离场筹码产生了较大盈利，后续离场的筹码也产生部分盈利，因此总体上仍然可以保证不错的整体盈利。

需要提醒的是，这种激进的方法并不适合短线操作水平不高的投资者。另外，上涨中应尽量持仓不动或减少操作，因为稳健远重于短期盈利。

七、隔价挂单

由于网络及系统的滞后性，行情软件上看到的挂单和成交信息，往往滞后于系统的即时成交情况，这就对某些关键价位的操作造成困难。

比如，股价跌破止损价时，想立即止损。按照行情软件的买

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

1价格挂单，往往卖不出去。遇到这种情况，投资者可以在买1下的价位挂单。在股价上涨起爆的时候也是如此。采用这种隔价挂单的方法，可以满足更快地成交。

需要提醒的是，这种方法应适可而止，交易中要尽量沉住气。大多数时候并不需要急于成交，一般来说，市场都有足够的时间满足交易。

八、一日行情

在长期的交易中，投资者经常会遇到一日行情。比如某部门公告一个利好消息，往往该板块的相关个股在当日会出现高开。个股的这种上涨，是与技术没有多少关系的，可能个股昨日还在大幅杀跌，没有任何止跌信号，今日便遇利好直接高开，甚至冲高5%以上。

那些喜欢追击热点的短线投资者，或是没有多少自制力的新投资者，往往容易在高位追入。如果当日大势配合的话，可能会产生一些利润。但如果大势本来就很弱的话，这种突发的利好往往成为陷阱，让投资者在日内产生不小的损失，短期亏损5%以上是很常见的。

遇到这样的个股，投资者必须冷静对待，根据实际情况进行应对。假如近期出现利好消息，需要结合大势进行判断。如果大盘在高位的风险区域，完全可以放弃。如果大盘在相对低位并保持上升趋势，则可以适当参与，并严格控制仓位。

假如出现利好消息，但相关个股并没有立即高开高走，并且技术上也满足自身交易系统信号，则可作为优先跟踪和参与的目标，严格按照交易系统操作即可。

九、场内与场外换位思考

细心的朋友仔细回想一下实战中的心理情况，会发现无论采

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

用何种方法进行交易，作为一个投资者，在面对同样的情况时，场内和场外的心理动态总会出现一些明显的反差。

比如，当某只股票经历一次较大的跌幅之后开始反弹，假如投资者这个时候空仓，一定会渴望尽快持有筹码以便盈利，担心一旦入场晚了，股价便会迅速上涨，失去一次绝好的盈利机会。反之，假如这个时候已经持有筹码，投资者会时刻担心股价是否还会继续上涨，这个价位是不是最高价。很多人这时候渴望立即兑现，以便保住利润。

这种场内与场外的心理反差，对于同一个投资者，面对同样的市场信号，也会经常出现。事实上，这些都是主观臆想在作祟。人的本能会经常导致投资者不顾客观事实，忽略系统交易，做出错误的操作。

笔者认为，要解决这个问题并不难。如果投资者看到一只个股上涨，同时仍然空仓，则可以“换位思考”，反问自己“假如这个时候我持有筹码，是不是很想卖掉?”如果这样想了，那么急于追涨的心理便会冷却下来，回归到冷静的心态，耐心等待低吸的机会。如果已经持有筹码，则反问自己“假如我这个时候空仓，是不是很想买入?”如果是这样，就会增加持股信心，不会轻易交出盈利筹码。

同理，一只个股上涨较大幅度之后出现背离，如果已经持仓，则反问自己“假如这个时候我空仓，是不是很想买入?”如果不是，则将实际操作转为减仓为主。如果这个时候空仓，则反问自己“假如我持股，是不是很想卖出?”如果是，则实际操作仍然以空仓等待为主，不要贸然抄底抢反弹。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第八章　交易计划

一、交易计划的作用

前面分别对建立交易系统的各个环节进行了详细的介绍。那么，如何将这些重要的环节统一起来，形成对实际交易具有指导作用的书面内容，通过详细的交易计划来实现交易的目的呢？

对于一个企业来说，每一个产品或项目的推广，都必须有详细的商业计划书。商业计划书的最终目的，是成功推出产品并获得利润，股市投资同样如此。

成熟的投资者，绝不是成天漫无目的地随意交易，而是通过合理的策略、详细的操作步骤、周密的应对计划，来达到系统交易的目的。即使技术再好的投资者，如果事先不制定详细的操作计划，在盘中也容易由于股价的一些即时波动而忽略客观环境，导致情绪化交易。

比如，在一波弱势行情中，某只个股出现强势反弹。如果没有事先制定的交易计划，面对这种突如其来的行情波动，难免会有些茫然：到底是否可以参与？买入多少？怎么买入？临时决断时，无法进行快速的合理决策。如果不对交易加以控制，很可能盲目地凭感觉进行了一次重仓操作，却忽略了后市的不确定风险。

长期的交易经验告诉我们，在参与交易之前，大多数投资者一般都是比较理性和客观的。参与实盘交易之后，“智商”往往

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

会大幅降低。

为什么会出现这种情况呢？这可能是因为参与交易之后，股价的波动即利润或亏损的无序波动，令人产生情绪上的焦躁和判断上的迷惘感。参与交易之前，将交易计划制定下来，盘中无条件地执行交易计划，就能很好地制衡实盘中人性弱点导致的错误交易。

二、交易计划的主要内容

交易计划应该包括哪些内容呢？笔者认为，交易是个比较个性化的东西，每个人的操作特点都存在一些差异，交易计划不可能有一个完全统一的标准。但一些重要的核心内容，则必须囊括进去，因为这些都是交易系统的核心环节，直接决定着长期交易的成败。

交易计划应包括以下主要内容。

（1）大势环境与风险等级的客观评估。

（2）总体最大入市资金的限制。

（3）明确行情研判依据以及入场条件。

（4）确定跟踪目标个股，以及采用分散投资还是单只个股操作策略。

（5）确定仓位计划。

（6）明确止损设置，限制初始风险。

（7）明确加仓计划和加仓条件。

（8）明确止盈（止损）计划和离市策略。

（9）如何应对突发事件。

（10）中途如何根据客观环境变化合理调整交易计划。

这些具体内容，在后面“系统交易实战运用”部分，将结合个股具体案例进行讲解，希望能对大家提供一些帮助。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第九章　系统交易实战案例

前面对交易系统的理念、技术研判、止损止盈运用、资金管理等各个方面进行了详细的讨论。讲解方法和理论，是为了应用于实战。面对大盘的复杂走势，面对2000多只个股，投资者到底该如何操作，这或许是困惑投资者的一个难题。

想要成为一名成熟的投资者，必须形成自己固定的交易系统，去应对市场复杂多变的各种环境。策略，规则，执行，是股市成功投资的基础，也是笔者在本书中想表达的主要思想。为了帮助大家提高对交易系统的理解和实际运用水平，这里将前面讲解的内容串联起来，讨论一下如何将系统交易运用到实战之中。

由于交易系统是很个性化的东西，这里并不试图制定一种适合所有人的操作规则，只是力所能及地帮助大家理清思路，告诉大家如何去构建自己的交易系统并运用到实战中去。武器靠自己去打磨，才有可能真正为己所用。

交易系统的几个核心环节和内容，除交易习惯和执行力外，其他内容都可以通过详细的交易计划去实现。下面通过系统交易实际案例，介绍建立交易系统的思路，希望能够给大家提供一些参考。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

一、诚志股份(000990)

——大盘多均线风险评估与跟踪止损组合运用案例

1. 系统交易法则

结合风险评估与资金管理策略讲解的相关方法，利用大盘中长期均线走势确定风险等级，限制总体入市资金。结合个股短线信号，采用跟踪止损的方法把握行情机会。

选股思路：与大盘走势一致的个股。

跟踪个股：诚志股份（000990）。

操作周期：2011 年 1 月 20 日至 3 月 15 日。

大盘均线系统：日线及 13 日、30 日、60 日均线系统。

个股行情研判依据：15 分钟周期 40、80 单位均线系统。

图 79 是 2011 年 1 月 20 日至 3 月 15 日上证指数日 K 线走势图，均线系统为 13 日、30 日、60 日均线。

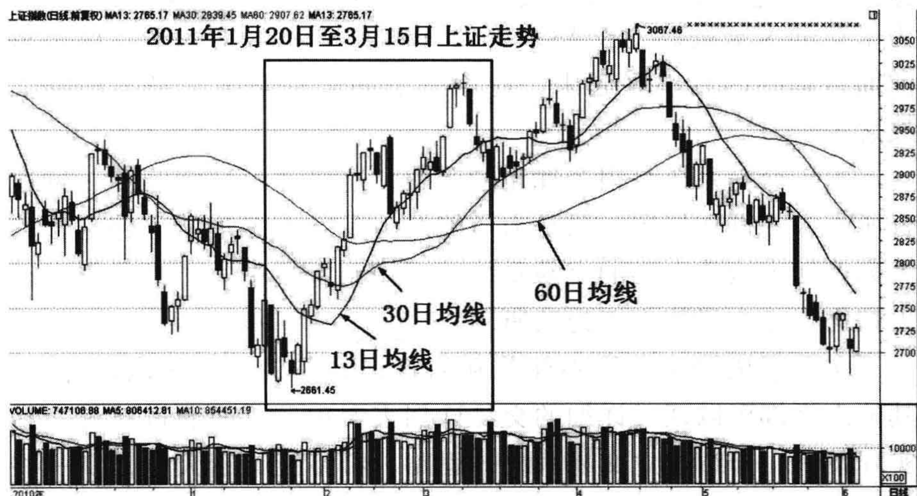


图 79

图 80 为诚志股份（000990）同期的 15 分钟 K 线走势图，均线系统为 40、80 单位均线。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

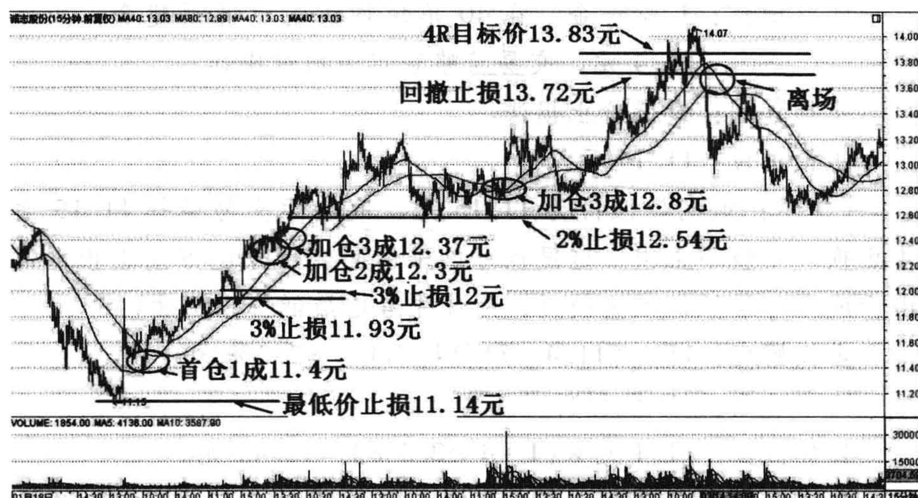


图 80

2. 操作过程记录

(1) 1月20日。

大盘环境：13日均线向下，30日均线向下，60日均线向下。

个股环境：15分钟40、80单位均线持续向下。

风险评估：9级。

交易策略：最大1成资金短线操作或者空仓等待。

实际操作：空仓（15分钟周期K线无买入信号）。

(2) 1月24日至1月26日。

操作同上。

(3) 1月27日。

大盘环境：大盘当日上涨1.49%，站上13日均线，13日均线向下，30日均线向下，60日均线向下。

个股环境：15分钟40单位均线向上，80单位均线下跌走势减缓。

风险评估：9级。

交易策略：最大1成资金短线操作或者空仓等待。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

实际操作：1 成资金，在 40 单位均线附近低吸建仓，成本 11.4 元，交易策略暂定为短线操作。

止损计划：最低价止损法。

止损价位：11.14 元。

（提示：前期最低价为 11.15 元，故实际交易破掉 11.15 元才止损，不破不止损。这里也可以采用固定百分比方法止损，但由于成本与最低价距离较近，故优先考虑最低价止损法）

止损幅度：1R =（11.4 – 11.14）/11.4 = 2.3%。

离市计划：4R 级利润回撤离市。

目标价位：11.4 元 ×（1 + 4 × 2.3%）= 12.45 元。

利润回撤 30% 离场：12.45 元 –（12.45 元 – 11.4 元）× 30% = 12.13 元。

（4）1 月 28 日。

大盘环境：大盘当日上涨 0.13%，站上 13 日均线。13 日均线向下，30 日均线向下，60 日均线向下。

个股环境：15 分钟 40 单位均线向上，80 单位均线趋平。

风险评估：9 级。

交易策略：最大 1 成资金短线操作。

实际操作：继续 1 成持股。

止损计划：最低价止损法。

止损价位：11.14 元。

离市计划：4R 级利润回撤离市。

目标价位：11.4 元 ×（1 + 4 × 2.3%）= 12.45 元

利润回撤 30% 离场：12.45 元 –（12.45 元 – 11.4 元）× 30% = 12.13 元。

个股收盘价：11.76 元。

（5）1 月 31 日至 2 月 9 日。

操作同上。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（6）2月10日。

大盘环境：大盘当日上涨1.59%，站上13日均线。13日均线向上，30日均线向下，60日均线向下。

个股环境：15分钟40单位均线向上，80单位均线向上，两条均线共振向上。

风险评估：7级。

交易策略：最大3成资金短线操作，可能转为中线操作。

实际操作：继续1成资金持股，下午14:10加仓2成，成交价12.3元。

止损计划：3%百分比止损。

止损价位：12.3元×(1－3%)＝11.93元。

离市计划：4R级利润回撤离市。

目标价位：12.3元×(1＋4×3%)＝13.78元。

利润回撤30%离场：13.78元－(13.78元－12.3元)×30%＝13.33元。

个股收盘价：12.37元。

（7）2月11日。

大盘环境：大盘当日上涨0.33%，站上13日均线。13日均线向上，30日均线拐头，60日均线向下。

个股环境：15分钟40单位均线向上，80单位均线向上，两条均线共振向上。

风险评估：5级。

交易策略：最大5成资金短线操作，可能转为中线操作。

实际操作：继续3成资金持股，下午13:30加仓2成，成交价12.37元。

止损计划：3%百分比止损。

止损价位：12.37元×(1－3%)＝12元。

离市计划：4R级利润回撤离市。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

目标价位：12.37 元×(1+4×3%)=13.85 元。

利润回撤 30% 离场：13.85 元－(13.85 元－12.37 元)×30%=13.41 元。

个股当日收盘价：12.48 元。

(8) 2 月 14 日。

大盘环境：大盘当日上涨 2.54%，站上 13 日均线。13 日均线向上，30 日均线向上，60 日均线向下。

个股环境：15 分钟 40 单位均线向上，80 单位均线向上，两条均线共振向上。

风险评估：5 级。

交易策略：最大 5 成资金短线操作，可能转为中线操作。

实际操作：继续 5 成资金持股。

止损计划：3% 百分比止损。

止损价位：12.37 元×(1－3%)=12 元。

离市计划：4R 级利润回撤离市。

目标价位：12.37 元×(1+4×3%)=13.85 元。

利润回撤 30% 离场：13.85 元－(13.85 元－12.37 元)×30%=13.41 元。

个股当日收盘价：12.7 元。

(9) 2 月 15 日。

大盘环境：大盘当日上涨 0%，站上 13 日均线。13 日均线向上，30 日均线向上，60 日均线拐头。

个股环境：15 分钟 40 单位均线向上，80 单位均线向上，两条均线共振向上。

风险评估：2 级。

交易策略：最大 8 成资金中线操作。

实际操作：继续 5 成资金持股（考虑到前期涨幅较多，暂不加仓，等待 15 分钟短线加仓信号）。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

止损计划：3% 百分比止损。

止损价位：12.37 元 ×(1 −3%)=12 元。

离市计划：4R 级利润回撤离市。

目标价位：12.37 ×(1 +4 ×3%)=13.85 元。

利润回撤 30% 离场：13.85 元 −(13.85 元 −12.37 元)× 30% =13.41 元。

个股收盘价：12.55 元。

(10) 2 月 16 日至 2 月 25 日。

操作同上。

(11) 2 月 28 日。

大盘环境：大盘当日上涨 0.92%，站上 13 日均线。13 日均线向上，30 日均线向上，60 日均线向上。

个股环境：短线回探挖坑，15 分钟 40、80 单位均线技术整合，共振向上。

风险评估：2 级。

交易策略：最大 8 成资金中线操作。

实际操作：继续 5 成资金持股，下午 14:15 加仓 3 成，成交价 12.8 元。

止损计划：2% 百分比止损（提示：股价处于相对高位，止损百分比缩小为 2%）。

止损价位：12.8 元 ×(1 −2%)=12.54 元。

离市计划：4R 级利润回撤离市。

目标价位：12.8 ×(1 +4 ×2%)=13.82 元。

利润回撤 10% 离场：13.82 元 −(13.82 元 −12.8 元)×10% =13.72 元(提示:股价处于相对高位,利润回撤幅度降为 10%)。

个股当日收盘价：12.85 元。

(12) 3 月 1 日至 3 月 11 日。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

操作同上。

(13) 3月14日。

大盘环境：大盘当日上涨0.13%，站上13日均线。13日均线向上，30日均线向上，60日均线向上。

个股环境：15分钟40、80单位均线共振向上，股价冲高回落。

风险评估：2级。

交易策略：最大8成资金中线操作。

实际操作：继续8成资金持股，上午11:05股价冲高至14.07元，已超过4R级目标价13.83元，离市策略改为跟踪止损，止损价位13.73元。

止损价位：13.73元。

离市计划：6R级利润回撤离市（提示：超过4R级之后，提高利润目标为6R级）。

目标价位：12.8元×(1+6×2%)=14.34元。

利润回撤10%离场：14.34元-(14.34元-12.8元)×10%=14.19元。

个股收盘价：13.83元。

(14) 3月15日。

大盘环境：大盘当日下跌1.14%，收于13日均线之下。13日均线向上，30日均线向上，60日均线向上。

个股环境：开盘股价急跌，15分钟40单位均线顶背离，80单位均线走平。

风险评估：2级。

交易策略：最大8成资金中线操作。

实际操作：开盘价13.73元，之后继续下跌，触及止损，第一时间清仓离市，成交价13.72元。

个股收盘价：13.22元。

……

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

3. 操作效果评价

图 81 是本轮系统交易中的 Excel 跟踪止损资金管理模型，其中公式计算的数学关系，请参考前面的操作记录。

总资产	200000	风险等级	2			允许仓位	8	交易佣金	0.30%											
参与个股	诚志股份																			
首仓1	1	买价1	11.4	股数	1754	1R	2.3%	止损价1	11.14	4	R	9.2%	目标价	12.45	利润回撤	30%	回撤价	12.13	回撤总赢	0.61%
加仓2	2	买价2	12.3	股数	3252	1R	3.0%	止损价2	11.93	4	R	12.0%	目标价	13.78	利润回撤	30%	回撤价	13.33	回撤总赢	3.29%
加仓3	2	买价3	12.37	股数	3234	1R	3.0%	止损价3	12.00	4	R	12.0%	目标价	13.85	利润回撤	30%	回撤价	13.41	回撤总赢	5.10%
加仓4	3	买价4	12.8	股数	4688	1R	2.0%	止损价4	12.54	4	R	8.0%	目标价	13.82	利润回撤	10%	回撤价	13.72	回撤总赢	8.45%

图 81

本轮系统交易共加仓 4 次，获得的利润率如下。

首仓 1 成利润 =(13.72 −11.4)/11.4 ×0.1 =2%。

加仓 2 成利润 =(13.72 −12.3)/12.3 ×0.2 =2.3%。

加仓 2 成利润 =(13.72 −12.37)/12.37 ×0.2 =2.18%。

加仓 3 成利润 =(13.72 −12.8)/12.8 ×0.3 =2.16%。

总利润 =8.64%(未考虑佣金)。

为了更好地认识系统交易的风险，可以作一下测算。假如在本轮系统交易中各级加仓失败，按照交易计划执行止损之后，实际损失情况统计如下。

(1) 首仓建仓失败：

总盈亏 = −2.3% ×0.1 = −0.23%。

(2) 加仓 2 失败：

首仓 1 成总盈亏 =(11.93 −11.4)/11.4 ×0.1 =0.46%。

加仓 2 成总盈亏 =(11.93 −12.3)/12.3 ×0.2 = −0.6%。

总盈亏 = −0.14%。

(3) 加仓 3 失败：

首仓 1 成总盈亏 =(12 −11.4)/11.4 ×0.1 =0.53%。

加仓 2 成总盈亏 =(12 −12.3)/12.3 ×0.2 = −0.5%。

加仓 2 成总盈亏 =(12 −12.37)/12.37 ×0.2 = −0.6%。

总盈亏 = −0.57%。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（4）加仓4失败：

首仓1成总盈亏＝(12.54－11.4)/11.4×0.1＝1%。

加仓2成总盈亏＝(12.54－12.3)/12.3×0.2＝0.4%。

加仓2成总盈亏＝(12.54－12.37)/12.37×0.2＝0.27%。

加仓3成总盈亏＝(12.54－12.8)/12.8×0.3＝－0.6%。

总盈亏＝1.07%。

从上面的统计中可以看出，当触发止损后，投资者面临的风险非常有限。最大的一次亏损是在第三次加仓之后，总资产损失为－0.57%，完全在可以接受的范围之内。本轮系统交易的实际总盈利为8.64%，从中可见风险收益比是非常理想的。

上面主要记录了诚志股份（000990）2011年1月20日至3月15日期间的一轮中线行情的系统交易记录。案例采用的是单只个股的中线操作，并未采用分散投资，目的只是想通过实际案例，让大家更加清晰地认识到如何在一轮行情中按照既定的规则进行系统交易，在控制风险的基础上如何去把握利润，如何从短线应对自然过渡到中线行情的把握。

4. 交易过程关键环节

通过交易记录，投资者可以发现，在本轮系统交易过程中，存在以下几个关键的环节。

（1）在大盘下跌过程中，通过跟踪大盘13日、30日、60日均线走势，确定风险等级，从而对最大入市资金进行定量控制，确定是否采用短线或者中长线交易策略。

（2）在满足最大允许入市资金的限定条件下，结合个股短线技术信号进行操作。

（3）在建仓过程中，采用明确的保护性止损，同时确定利润回撤离市策略。

（4）大盘中长期均线走好，风险等级降低，允许最大入市资金随之增大。此时可以合理进行加仓，并不断更改止损价位和利

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

润目标以及利润回撤目标。

（5）在上涨过多之后，短线风险加大。虽然此时大盘中线走势较好，但暂不盲目加仓，等待个股短线技术信号成熟后，再进行加仓操作。

（6）在相对高位短线加仓之后，止损目标1R、利润目标4R以及利润回撤幅度适当减小。

（7）当股价超过4R目标之后，将止损价位改为前一日的回撤目标，同时将利润目标增加为6R级，相应提高利润回撤目标价位。

（8）股价跌破前一日的利润回撤目标（止损价），则清仓离场，重新等待下一次短线入场信号，进行新的一轮系统交易。

（9）中长线行情的把握，是从最初的短线策略入手，然后自然过渡到中长线。中长线行情是在操作过程中应对出来的，而不是事先预测出来的。

二、申能股份（600642）

——个股多均线风险评估与跟踪止损组合运用案例

1. 系统交易法则

结合前面讲解的风险评估与资金管理策略的相关规则和方法，利用个股的中长期均线走势确定风险等级，限制个股最大入市资金。结合个股短线操作信号，采用跟踪止损的方法，把握个股行情机会。主要应用于轻大盘重个股的操作模式。

选股思路：受到市场关注的电力板块。

跟踪个股：申能股份（660642）。

操作周期：2011年3月22日至5月6日。

风险评估均线系统：13日、30日、60日均线。

个股操作依据：15分钟周期40、80单位均线。

图82是2011年3月22日至5月6日申能股份日K线走势

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

图，均线系统为 13 日、30 日、60 日均线。

图 83 是该股同期 15 分钟周期 K 线走势图，均线系统为 40、80 单位均线。

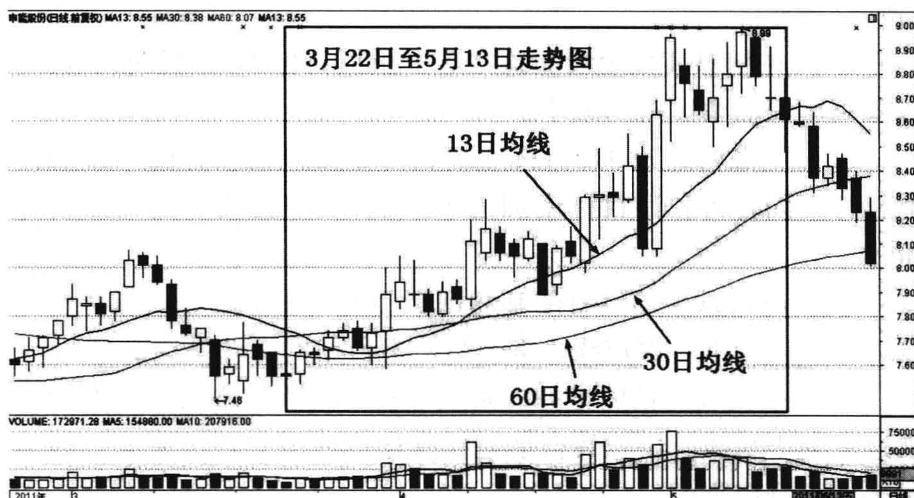


图 82

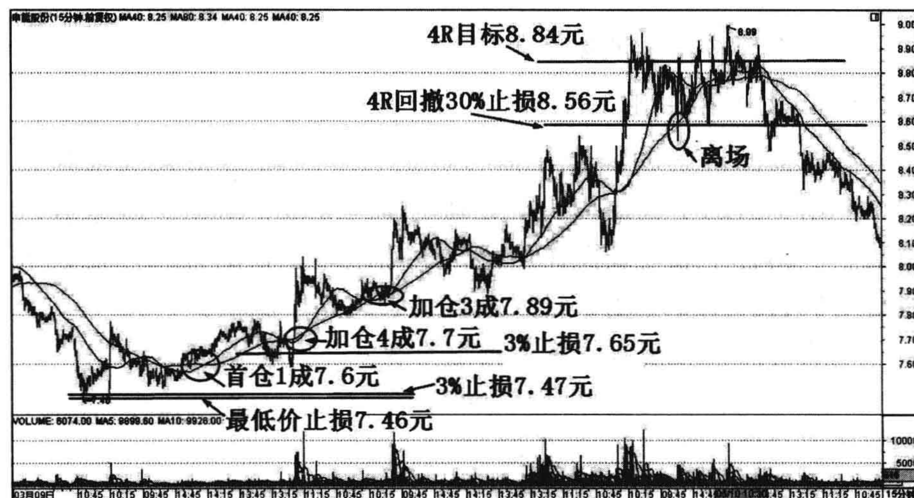


图 83

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2. 操作过程记录

（1）3月22日。

个股日线整体走势：13日均线向下，30日均线向上，60日均线向下。

风险评估：9级。

交易策略：最大1成资金短线操作或者空仓等待。

个股15分钟K线走势：40单位均线向下，80单位均线走平。

实际操作：空仓（15分钟K线40单位均线无买入信号）。

个股当日收盘价：7.55元。

（2）3月23日。

个股日线整体走势：13日均线向下，30日均线向上，60日均线向下。

风险评估：9级。

交易策略：最大1成资金短线操作或者空仓等待。

个股15分钟K线走势：40单位均线拐头，80单位均线走平。

实际操作：下午14:30买入1成仓位，买入成本7.6元。

止损计划：最低价止损。

止损价位：7.46元。

离市计划：4R级利润回撤离市，1R = (7.6 − 7.46)/7.6 = 1.84%。

目标价位：7.6元 × (1 + 4 × 1.84%) = 8.16元。

利润回撤30%离场：8.16元 − (8.16元 − 7.6元) × 30% = 7.99元。

个股当日收盘价：7.65元。

（3）3月24日至3月29日。

个股日线整体走势：13日均线向下，30日均线向上，60日

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

均线向下。

风险评估：9 级。

交易策略：最大 1 成资金短线操作或者空仓等待。

实际操作：继续 1 成资金持股，成本 7.6 元。

止损计划：最低价止损。

止损价位：7.46 元。

离市计划：4R 级利润回撤离市，1R = (7.6 − 7.46)/7.6 = 1.84%。

目标价位：7.6 元 ×(1 + 4 ×1.84%) = 8.16 元。

利润回撤 30% 离场：8.16 元 − (8.16 元 − 7.6 元) ×30% = 7.99 元。

(4) 3 月 30 日。

个股日线整体走势：13 日均线向上，30 日均线向上，60 日均线向上。

风险评估：2 级。

交易策略：最大允许 8 成资金短线操作，可能演化为中线操作。

个股 15 分钟 K 线走势：40 单位均线向下，80 单位均线向上。

实际操作：继续 1 成资金持股，成本 7.6 元（等待 40 单位均线向上进行加仓）。

止损计划：最低价止损。

止损价位：7.46 元。

离市计划：4R 级利润回撤离市，1R = (7.6 − 7.46)/7.6 = 1.84%。

目标价位：7.6 元 ×(1 + 4 ×1.84%) = 8.16 元。

利润回撤 30% 离场：8.16 元 − (8.16 元 − 7.6 元) ×30% = 7.99 元。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

个股当日收盘价：7.73 元。

(5) 3 月 31 日。

个股日线整体走势：13 日均线向上，30 日均线向上，60 日均线向上。

风险评估：2 级。

交易策略：最大允许资金 8 成短线操作，可能演化为中线操作。

个股 15 分钟 K 线走势：上午股价大幅下跌，下午股价快速上涨，40 单位均线拐头向上，80 单位均线向上。

实际操作：下午 14:00 加仓 4 成，买入价 7.7 元（采用逐级加仓方式，后市择机继续加仓），总持仓 5 成。

止损计划：百分比止损法，1R＝3%。

止损价位：7.7 元×(1－1R)＝7.47 元。

离市计划：4R 级利润回撤离市，1R＝3%，4R＝12%。

目标价位：7.7 元×(1＋12%)＝8.62 元。

利润回撤 30% 离场：8.62 元－(8.62 元－7.7 元)×30%＝8.35 元。

个股当日收盘价：7.89 元。

(6) 4 月 1 日至 4 月 8 日。

个股日线整体走势：13 日均线向上，30 日均线向上，60 日均线向上。

风险评估：2 级。

交易策略：最大允许资金 8 成短线操作，可能演化为中线操作。

实际操作：继续 5 成持仓，等待股价回撤择机加仓。

止损计划：百分比止损法，1R＝3%。

止损价位：7.7 元×(1－1R)＝7.47 元。

离市计划：4R 级利润回撤离市，1R＝3%，4R＝12%。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

目标价位：7.7 元 ×（1 +12%）=8.62 元。

利润回撤 30% 离场：8.62 元 -（8.62 元 -7.7 元）×30% = 8.35 元。

（7）4 月 11 日。

个股日线整体走势：13 日均线向上，30 日均线向上，60 日均线向上。

风险评估：2 级。

交易策略：最大允许资金 8 成短线操作，可能演化为中线操作。

个股 15 分钟 K 线走势：股价在前期回撤之后，40 单位均线开始向上拐头，80 单位均线向上，两条均线共振向上。

实际操作：下午 14:00 加仓 3 成，买入价 7.89 元，总持仓 8 成。

止损计划：百分比止损法，1R =3%。

止损价位：7.89 元 ×（1 -1R）=7.65 元。

离市计划：4R 级利润回撤离市，1R =3%，4R =12%。

目标价位：7.89 元 ×（1 +12%）=8.84 元。

利润回撤 30% 离场：8.84 元 -（8.84 元 -7.89 元）×30% = 8.55 元。

个股当日收盘价：7.87 元。

（8）4 月 12 日至 4 月 29 日。

个股日线整体走势：13 日均线向上，30 日均线向上，60 日均线向上。

风险评估：2 级。

交易策略：最大允许资金 8 成，中线持股策略。

实际操作：继续 8 成持仓（提示：期间股价未达到 4R 目标价位，未触发止损，故继续 8 成仓位持股）。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

止损计划：百分比止损法，1R=3%。

止损价位：7.89元×(1-1R)=7.65元。

离市计划：4R级利润回撤离市，1R=3%,4R=12%。

目标价位：7.89元×(1+12%)=8.84元。

利润回撤30%离场：8.84元-(8.84元-7.89元)×30%=8.55元。

(9) 5月3日。

个股日线整体走势：13日均线向上，30日均线向上，60日均线向上。

风险评估：2级。

交易策略：最大允许资金8成，中线持股策略。

个股15分钟K线走势：40单位均线向上，80单位均线向上，当日股价最高涨到8.96元，超过前期4R目标价位8.84元。

实际操作：继续8成持仓。

止损计划：由于股价达到前期4R利润目标8.84元，故调整新止损目标为前期4R利润回撤30%价位。

止损价位：8.84元-(8.84元-7.89元)×30%=8.55元。

离市计划：6R级利润回撤离市，1R=3%，6R=18%（提示：股价超过前期4R目标价位之后，将新目标调高至6R）。

目标价位：7.89元×(1+18%)=9.31元。

利润回撤10%离场：9.31元-(9.31元-7.89元)×10%=9.17元。

个股当日收盘价：8.95元。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

(10) 5 月 4 日至 5 月 5 日。

个股日线整体走势：13 日均线向上，30 日均线向上，60 日均线向上。

风险评估：2 级。

交易策略：最大允许资金 8 成，中线持股策略。

实际操作：继续 8 成仓位持仓(提示：股价未达到 6R 利润目标，且未破止损价 8.55 元，继续 8 成仓位持股)。

(11) 5 月 6 日。

个股日线整体走势：13 日均线向上，30 日均线向上，60 日均线向上。

风险评估：2 级。

交易策略：最大允许资金 8 成，中线持股策略。

个股 15 分钟走势：40 单位均线向下，80 单位均线向上。股价开盘不久跌破最新止损价 8.55 元。

实际操作：上午于 8.55 元清仓离场。

个股当日收盘价：8.70 元。

……

3. 操作效果评价

图 84 是本轮系统交易中的 EXCEL 跟踪止损资金管理模型表。

总资产	200000	风险等级	2			允许仓位	8	交易佣金	0.30%											
参与个股	申能股份																			
首仓1	1	买价1	7.6	股数	2632	1R	1.84%	止损价1	7.46	4	R	7.4%	目标价	8.16	利润回撤	30%	回撤价	7.99	回撤总赢	0.49%
加仓2	4	买价2	7.7	股数	10390	1R	3.00%	止损价2	7.47	4	R	12.0%	目标价	8.62	利润回撤	30%	回撤价	8.35	回撤总赢	4.19%
加仓3	3	买价3	7.89	股数	7605	1R	3.00%	止损价3	7.65	4	R	12.0%	目标价	8.84	利润回撤	30%	回撤价	8.55	回撤总赢	7.96%

图 84

本轮系统交易共加仓 3 次，获得的利润为：

首仓 1 成利润 $=(8.55-7.6)/7.6\times0.1=1.25\%$。

加仓 4 成利润 $=(8.55-7.7)/7.7\times0.4=4.42\%$。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

加仓 3 成利润 =(8.55 -7.89)/7.89 ×0.3 =2.51%。

总利润 =8.18%(未考虑佣金)。

假如在本轮系统交易中各级加仓失败，按照交易计划执行止损之后，实际损失情况统计如下。

（1）首仓 1 成建仓失败：

总盈亏 = -1.84% ×0.1 = -0.18%。

（2）加仓 2 失败：

首仓 1 成总盈亏 =(7.47 -7.6)/7.6 ×0.1 = -0.17%。

加仓 4 成总盈亏 =(7.47 -7.7)/7.7 ×0.4 = -1.19%。

总盈亏 = -1.36%。

（3）加仓 3 失败：

首仓 1 成总盈亏 =(7.65 -7.6)/7.6 ×0.1 =0.07%。

加仓 4 成总盈亏 =(7.65 -7.7)/7.7 ×0.4 = -0.26%。

加仓 3 成总盈亏 =(7.65 -7.89)/7.89 ×0.3 = -0.91%。

总盈亏 = -1.1%。

从上面的统计中可以看出，如果触发止损，投资者面临的风险非常有限。最大的一次亏损是在第二次加仓之后，总资产损失为 -1.36%，完全在可接受范围之内。本轮系统交易的实际总盈利为 8.18%，风险收益比非常理想。

4. 交易过程关键环节

在本轮系统交易过程中，有以下几个关键环节需要投资者注意。

（1）当个股 13 日均线向下时，风险等级为 9 级，最大入市资金为 1 成，可以空仓等待，也可以按照小周期操作信号参与短线操作。

（2）当 13 日、30 日、60 日均线皆保持向上，风险等级下降，最大入市资金可提高到 8 成。前期只持仓 1 成，但仍坚持采用分批入场操作方法，按照金字塔增仓方法的原则，结合短线操

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

作信号加仓，而不是一次性加仓7成。

（3）在股价上涨幅度超过计划的4R级利润之后，将4R回撤30%作为新的止损价位，以保护利润。同时提高新的利润目标为6R级，并设置新的利润回撤止损计划。依此类推。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

附　录：网友问答

1. 看了您写的《告别亏损》，真的感触颇深，学到很多东西，真心感谢。2009 年是我交易股票的第 7 个年头，整体基本上是输多赢少。自己也在不断地反思，特别是看了比尔·威廉姆斯的《证券混沌操作法》和《证券交易新空间》后，有较多启发，也能够初步对市场有所把握。目前最大的问题还是很难克服自身的心魔，有时总忘记您所说的正确的操盘理念、严格的操作纪律和资金管理，总想在市场为所欲为。不知您是否有这方面的心路历程？

作者回复：

7 年的投资时间并不算短，需要经历的东西，在市场上也基本上都已经经历过了。但笔者认为，从顿悟到系统交易，与交易时间并无绝对关系。有的人可能几十年也不会明白如何改变自己，有的人可能短短两三年就能快速觉悟。对于理念的觉悟，有些偶然的因素，可能只是某人的一句话或者一段文字。要实现快速觉悟，主要取决于自己的领悟能力和改变自己的决心。最后一道关口必须得过，那就是执行。交易规则可以参考别人的一些建议，但重要的是建立并完善一套适合自己的规则，然后一如既往地执行。

笔者最多只是告诉了大家一些交易理念，以及建立规则的一些思路，但执行规则时，任何人也帮不了您。这需要一个痛苦、

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

既然你交易的是股指期货，盘中只看股指期货的走势就足够了，其他交易按照你的规则执行即可，因为大多数时候最终交割日都是平稳过渡的，交易过程参考标准越简单越有利。

（3）对于选用简单移动平均线还是指数平滑移动平均线，笔者认为没有明显的差别，只要坚持采用其中的一个，就可满足系统交易的要求。你以 5 日均线和 10 日均线作为技术研判手段，这两条均线本身具有中长线性质。中长线只能用来判断整体走势，具体操作建议结合短线操作信号。由于中长线性质具有日内波幅较大的特点，而股指期货合约本身参与资金量较大，目前一手合约大约在 100 万元左右，假如日内股指期货波动 1%，则是 1 万元的盈亏幅度。很多人用不好，主要是因为在巨大的盈亏波动面前，难免会存在心态失衡，况且您还是新手。笔者不知道你的本金是多少，仓位是多大。假如本金低于合约价值，再加上杠杆因素，股指期货稍有波动，就可能产生很大的心理压力。虽然用上杠杆之后盈利很快，但亏损同样很快，对本金的保护就处于弱势。很多人只接受盈利，却不愿接受亏损，心态没有调整好，再加上资金管理不到位，就很难获得成功。

笔者一直坚持期货市场要坚持“轻仓 + 规则 + 执行”的生存准则，如果重仓参与，再好的技术也极有可能造成万劫不复的结果。申银万国自营部衍生品投资经理赵立臣因做股指期货失败而自杀的事，很值得股指期货交易者深思。专业投资者如此，何况散户！只有坚持轻仓，才能保持良好的心理状态，才能让技术得以正常发挥，因为再好的技术研判也必须承受一个合理的波动范围。

在建立规则时，你必须事先对自己采用的技术研判手段有一个清楚的认识，在某些关键技术点位，多大幅度内的波动是合理的，事先要做到心中有数。另外，你必须清楚每次介入后，你愿意承受多少损失，由此计算出你的合理仓位。举个例子，在某个

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

关键技术转折点，假如我的技术研判工具的合理波幅是2%，而我只愿意承受总资本1%的损失，那么我就必须将仓位控制在5成以内。只有这样，才能让自己更好地发挥技术水平，心态也就能够基本保持正常。很多重仓者和满仓者由于仓位过重，只能承受极小范围的价格波动，比如30点，这样的范围根本无法满足技术研判的要求，所以很容易失败。

（4）从你的问题中大概知道你是采用的技术止损（止盈）法，这些方法具有一定的弊端，比如你说的金叉死叉时的严重滞后问题。笔者建议采用具有明确数字标准的止损方法，当你盈利达到一定幅度之后，可以利用利润回撤离市方法，如果继续盈利，则逐级将利润回撤止损目标提高，这种方法也叫跟踪止损（止盈）法。技术止损（止盈）法最好作为中长期趋势成立之后的辅助研判手段。

（5）对于你采用的技术研判手段，笔者有一些建议。笔者在书中也提出日线级别用来判断总体大势方向，但在具体的交易中，则重点结合小周期大均线的方法。日线级别在交易中存在一些弊端，而小周期比如15分钟的40、80单位均线，可能更有利于把握节奏，细化操作。当然这只是举个例子，你也可以采用30分钟周期，将均线设置到感觉操作顺手为止。

最后还是强调：股指期货交易一定要轻仓！

4. 仔细看了您的《告别亏损》，感觉受益匪浅，有一些不明白的地方请教一下。实战中按照小周期大均线的方法分析研判效果不错，选股时用小周期大均线这个方法是不是也适用？另外，4R级作为目标价是不是经过一定的理论计算，还是根据经验确定的？

作者回复：

笔者基本不用日线级别以下的选股方法选股，只将某些个股纳入自选板块，长期跟踪，这样可以对自己跟踪的上市公司有一

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（5）对于诚志股份（000990）案例的操作，并没有违反既定的风险控制规则。大盘 13 日均线未走好，风险等级为 9 级，可以空仓，也可以用 1 成资金按照个股小周期走势的买入信号进行操作，将策略定位于短线性质即可。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

后　记

作为一名长期参与中国 A 股市场和期货市场交易的投资者，十年的交易生涯，饱含无数的欢笑和泪水，孤独和寂寞。笔者没有傲人的战绩，但积累了许多失败的教训。笔者没有什么赚钱秘笈，只是略懂均线和资金管理技术。

本书初稿从 2010 年开始编写和整理，历时将近一年，编写整理过程断断续续，也比较繁琐和痛苦。曾经几度想放弃，但最终还是坚持了结这个心愿。

书稿内容最初以股友交流的形式发表于天涯、淘股吧等股票论坛，受到网友们的支持和鼓励，给笔者增加不少动力，促使笔者不断修改和完善，最终得以与大家见面。没有大家的支持，本书是很难完成的，在此，对这些热心朋友表示真诚的感谢。

编写过程中，笔者一直参与实盘操作，后来又几易其稿，总是不甚满意。本意是想通过一种循序渐进的方式，从纠正投资者的错误理念入手，放弃复杂的理论工具，逐渐转向务实的系统交易，重点是如何进行风险控制、趋势研判、资金管理、自我控制，力求通过简单、实用的交易系统，以达到稳健盈利的目的。

假如这本书可以让这些投资者改变过去的思维，远离亏损，走上稳健盈利的道路，对笔者来说是一种莫大的鼓舞和心灵慰籍。投资的道路没有终点，笔者希望投资是件快乐的事，而不是那种非死即伤的痛苦杀戮！

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

在此，特别对老乐等诸多前辈和同仁的支持表示由衷的感谢，如果没有他们的指导和帮助，这本书是很难完成的。由于作者水平有限，整理也比较仓促，书中难免存在疏漏和错误之处，欢迎广大读者多提指导与批评意见。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

股市有风险 入市需谨慎

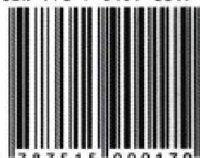
投稿电话：010-88530005



- 结合具体案例，详细讨论各种导致持续亏损的交易习惯，通过数据对比分析，寻找亏损的主要原因
- 指导投资者客观认识市场风险，树立正确的投资理念，培养良好的交易习惯，认识交易系统的重要性
- 针对交易系统核心环节，详细讨论简单实用的趋势研判技巧、交易策略、资金管理方法、止损及离场策略
- 结合实战案例，讨论如何在实战中通过交易计划实现系统交易，以达到稳健盈利的目的

作者参与A股以及商品期货投资近十年，具有丰富的实战经验。在多年的交易中，曾经两次将入市本金亏损超过50%，经历数次惨痛教训之后，立志摒弃复杂的技术理论分析工具，致力于建立最简单有效的以风险控制为基础的系统交易规则，以人性为基础感悟交易之道，体会投机智慧。

ISBN 978-7-5159-0017-9



定价：38.00元